



Scroll down for the Dutch and Papiamentu version of this warning notice

INVESTOR EDUCATION

Pyramid Schemes in Multi-Level Marketing Programs

The Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (“CBCS”) is issuing this Investor Educational document to warn the public and (potential) individual investors about pyramid schemes that are promoted as legitimate business opportunities in the form of multi-level marketing programs. (Potential) individual investors should be aware of the unsuspected dangers of a Pyramid Scheme before joining such a scheme.

In times of economic downturn people may be more inclined to make "easy money" or tempted by an advertisement or offer to receive easy income. A Multi-Level Marketing program is often promoted via the internet, conferences, social media, group meetings and advertising. In such programs, participants are often recruited to sell products or services to participants whom they recruit and to participants who, on their turn, recruit others to sell product and services. However, some Multi-Level Marketing programs are effectively Pyramid Schemes.

A Pyramid Scheme is a type of fraudulent investment scheme that profits almost solely by recruiting other people to participate in the program. The program may look like a legitimate business opportunity in the form of a Multi-Level Marketing program. However, even though these programs may have legitimate products and services, the moneys coming in from new recruits are used to pay “fake” profits to investors in an early stage, making it to appear more attractive. This eventually will cause the pyramid to collapse and many investors may lose their money. Pyramid schemes that pose as Multi-Level Marketing programs often violate the laws, such as laws that prohibit fraud, laws requiring a license or securities laws requiring the intermediaries (asset managers, broker-dealers etc.) to be licensed.

The CBCS warns investors to be cautious of the following pitfalls of a Pyramid Scheme¹:

- 1. Emphasis on recruiting**

Main focus is to recruit others to join the program. Beware if you receive more for recruiting others than for product sale.

- 2. Promise of high return in short term**

¹ <http://www.sec.gov/investor/alerts>

High return and fast money may indicate that commissions are being paid out of money from new recruits rather than based on the revenue generated by product sales. Therefore, the structure may collapse and many investors may lose money.

3. Complex Commission structure

Commissions are not based on product and services being sold outside the program.

4. No genuine product or service is offered

There is no underlying product or service being sold to others or that what's being sold is speculative or appears inappropriately priced.

5. Easy Money

Participants are often offered compensation for placing advertisements, making payments or recruiting others.

6. Generated sales revenues are not demonstrated

No certified financial statements or other evidence demonstrating that the generated revenues are indeed from selling products or services to people outside the program.

7. The goal is not to sell products

The goal is not to sell products and often requires the participant to pay a one time or recurring fee, to buy-in or become a member of the program.

Please be informed that the CBCS has taken steps against unwanted solicitors. The CBCS has also taken steps to warn the public by issuing investor education alerts in its efforts to stop alleged pyramid schemes violating the rules and regulations of the CBCS within the jurisdiction of Curaçao and/or Sint Maarten.

If you suspect or are aware of fraudulent investment schemes in Curaçao or Sint Maarten, we urge you to contact the CBCS on telephone number +5999 434 5500 or by email info@centralbank.cw.

CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN

January 5, 2016



EDUCATIEVE INFORMATIE VOOR BELEGGERS

Piramideconstructies in Multi-level Marketing systemen

De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS) wil met dit schrijven het algemene publiek en (potentiële) beleggers waarschuwen voor piramidespelen die worden aangeboden als legale zakenkansen in de vorm van multi-level marketing (hierna 'MLM') systemen. Beleggers dienen zich bewust te zijn van de risico's van piramideconstructies, voordat zij besluiten deel te nemen aan een MLM-systeem.

In tijden van economische crisis kan men sneller geneigd zijn om te proberen om op een gemakkelijke manier geld te verdienen of laat men zich sneller verleiden door advertenties of aanbiedingen die het grote geld beloven. MLM-systemen worden vaak aangeboden via het internet, conferenties, sociale media, persoonlijke bijeenkomsten en advertenties. Er worden deelnemers geworven, vaak om producten en/of diensten te verkopen aan andere deelnemers, die op hun beurt ook weer andere deelnemers moeten werven om producten en/of diensten te verkopen. Veel MLM-systemen zijn echter verkapte piramidespelen.

Een piramidespel is een frauduleus investeringssysteem, waarbij het voordeel vrijwel uitsluitend voortkomt uit het werven van nieuwe deelnemers. Het piramidespel doet zich voor als een legale zakenkans in de vorm van een MLM-systeem. Maar hoewel er bij dit soort systemen misschien wel sprake is van legale producten en diensten, worden geldontvangsten van nieuwe deelnemers gebruikt om zogenaamde winst uit te betalen aan reeds actieve beleggers. Hierdoor oogt het aantrekkelijk, maar dit kan uiteindelijk leiden tot het in elkaar storten van de piramide, waarbij de kans groot is dat veel deelnemers hun geld kwijtraken. Piramidespelen in de vorm van MLM-systemen zijn in veel gevallen in strijd met de wet, zoals wetgeving die fraude verbiedt, wetgeving die een vergunning vereist of effectenwetgeving die stelt dat tussenpersonen in het bezit moeten zijn van een vergunning.

De CBCS waarschuwt beleggers om bedacht te zijn op de volgende valkuilen van piramidespelen¹:

1. **Nadruk ligt op het werven van nieuwe deelnemers.** De hoofdactiviteit bestaat uit het werven van nieuwe deelnemers. Wees gewaarschuwd wanneer er voor het werven van nieuwe deelnemers meer voordeel wordt geboden dan voor het verkopen van het product.

¹ <http://www.sec.gov/investor/alerts>

2. **Hoog rendement op korte termijn.** Wordt er hoog rendement of snel geld verdienen voorgespiegeld, dan kan dat een teken zijn dat de commissies worden betaald uit de inleg van nieuwe deelnemers in plaats van uit de verkoopopbrengst. Dit kan als gevolg hebben dat de piramideconstructie in elkaar stort en dat veel investeerders hun geld kwijtraken.
3. **Ingewikkelde constructies voor uitbetalen van commissie.** De commissie is niet gebaseerd op de verkoop van producten en diensten buiten het systeem.
4. **Het aangeboden product is vaag.** Er wordt geen werkelijk product of dienst verkocht. Als er al een product is, wordt er geheimzinnig over gedaan of is de prijsstelling buitenproportioneel.
5. **'Easy Money'.** Vaak wordt deelnemers een vergoeding beloofd voor het plaatsen van advertenties, het verrichten van betalingen of het werven van nieuwe deelnemers.
6. **Verkoopopbrengsten worden niet bewezen.** Er zijn geen gecontroleerde jaarrekeningen of andere gegevens die bevestigen dat de gegenereerde inkomsten daadwerkelijk afkomstig zijn van de verkoop van producten of diensten aan personen buiten het systeem.
7. **Het draait niet om de verkoop van producten.** Men is niet gericht op de verkoop van producten.

Wij willen u erop wijzen dat de CBCS stappen zal blijven ondernemen tegen ongewenste aanbieders. De CBCS zal haar inspanningen voortzetten om het publiek te informeren door middel van dit soort waarschuwingen en om maatregelen te nemen om vermeende piramideconstructies die de wet- en regelgeving van de CBCS in de jurisdicties van de landen Curaçao en Sint Maarten schenden, een halt toe te roepen.

Indien u een vermoeden heeft of op de hoogte bent van frauduleuze beleggingsstructuren op Curaçao en/of Sint Maarten, neem dan contact op met de CBCS op telefoonnummer +5999 434 5500 of per e-mail info@centralbank.cw.

CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN

5 januari 2016



INFORMASHON EDUKATIVO PA INVERSHONISTANAN

Skemanan di piramit den sistemanan di merkadeo di multi nivel

Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS) pa medio di e komunikado aki ta advertí públiko en general i (potensial) invershonistanan pa e weganan di piramit ofresé komo oportunitatnan di negoshi legal den forma di sistemanan di merkado di multi nivel (MMN). Invershonistanan mester ta konsiente di e rísikonan di konstrukshonnan di piramit, promé ku nan disidí na partisipá na un sistema di MMN.

Den tempunan di krisis ekonómiko hende ta mas lihé inkliná pa purba na yega na sèn di un manera fásil òf pa laga atvertensianan òf ofertanan ku ta primintí un suma grandi di sèn tenta e. Ta ofresé sistemanan di MMN mayoria bes via di Internèt, konferenshanan, medionan sosial, enkuentronan personal i atvertensianan. Ta rekrutá partisipantenan mayoria bes pa bende produktonan i servisionan na otro partisipantenan, ku na nan turno tambe mester rekrutá otro partisipantenan pa bende produktonan i òf servisionan. Sinembargo hopi sistema di MMN ta forman sutil di weganan di piramit.

Un wega di piramit ta un sistema di invershon froudulento, ku su benefisio ta kasi eksklusivamente derivá for di rekrutashon di partisipantenan nobo. E wega di piramit ta aparentá komo un oportunitat legal di negoshi den forma di un sistema di MMN. Ounke den kaso di e sistemanan aki ta trata di produktonan i servisionan legal, ta usa e sènnan risibí di partisipantenan nobo pa paga asina yamá ganashi na e partisipantenan ya aktivo. E sistema ta aparentá atraktivo, pero por kondusí na final den un kolapso di e piramit i por resultá ku hopi partisipante por pèrdè nan sèn.

Weganan di piramit den forma di sistemanan di MMN den hopi kaso ta kontra legislashon, manera legislashon ku ta prohibí froude, legislashon ku ta eksigí un lisensia òf legislashon di papelnan di balor ku ta rekerí entidatnan pa disponé di un lisensia.

CBCS ta advertí invershonistanan pa ta atento pa loke ta trata e siguiente trampanan di weganan di piramit¹:

1. **Énfasis riba rekrutashon di miembronan nobo.** E aktividat prinsipal ta konsistí di rekrutashon di miembronan nobo. Sea advertí den kaso ku pa rekrutashon di miembro nobo ta ofresé mas ku pa benta di e produkto.
2. **Rendimentu haltu riba término kòrtiku.** Rendimentu haltu òf ganamentu di sèn di un manera rápido por ta señal ku ta paga komishon for di sènnan di partisipashon di

¹ <http://www.sec.gov/investor/alerts>

miembronan nobo enbes di sènnan di benta. Esaki por tin komo konsekuensia kolapso di e konstrukshon di piramit i ku hopi invershonista ta pèrdè nan sèn.

3. **Konstrukshon kompliká pa pagamentu di komishon.** Komishon no basá riba benta di produktonan i servisionan pafó di e sistema.
4. **E produkto òf servisio ofresé ta vago.** No tin benta real di un produkto òf servisio. Si tin un produkto mes, ta atendé kuné na un manera misterioso òf su preis ta for di proporshon.
5. **'Sèn fásil'.** Mayoria bes ta primintí partisipantenan un rekompensa pa pone atvertensia, pa ehekutá pagonan òf pa rekrutá miembro nobo.
6. **No ta dibulgá entradanan for di benta.** No tin kuantanan anual kontrolá òf otro datonan ku ta konfirmá entradanan generá for di benta di produktonan òf servisionan na personanan pafó di e sistema.
7. **E meta no ta benta di produkto.** Akshonnan no ta dirigí riba benta di produktonan.

Sea konsiente ku CBCS lo sigui entamá pasonan kontra di solisitantenan no deseá. CBCS lo kontinuá ku su esfuersonan pa informá públiko via e sorto di avisonan aki i pa tuma medidanan pa frena konstrukshonnan di supuesto piramit ku ta violá lei i legishon di CBCS den hurisdikshon di e paisnan Kòrsou i Sint Maarten.

Si bo ta sospechá òf ta na altura di skemanan di invershon no regulá i òf di rísiko haltu na Kòrsou i òf Sint Maarten, nos ta urgí bo pa tuma kontakto ku CBCS na number di telefòn +5999 434 5500 òf via i-mail info@centralbank.cw.