

PER AANGETEKENDE POST EN E-MAIL

[VERTROUWELIJK]

E-mail: [VERTROUWELIJK] en [VERTROUWELIJK]

De Nederlandsche Bank N.V.
[VERTROUWELIJK]
Directeur

Postbus 98
1000 AB Amsterdam
+31 20 524 91 11
www.dnb.nl

Handelsregister 3300 3396
BTW: NL003569056B01

Onderwerp

Beslissing op bezwaar - IQ-EQ Netherlands NV

Geachte [VERTROUWELIJK] en [VERTROUWELIJK].

Hierbij ontvangt u de beslissing van De Nederlandsche Bank N.V. (**DNB**) op het door u namens IQ-EQ Netherlands N.V. (IQ-EQ) ingediende bezwaarschrift van 12 april 2024, zoals aangevuld op 27 mei 2024 (**Bezwaarschrift**). Het Bezwaarschrift richt zich tegen het besluit van DNB van 5 maart 2024 (kenmerk [VERTROUWELIJK]; het **Primaire Besluit**), waarbij DNB IQ-EQ en haar groepsonderdelen op grond van artikel 47 van de Wet toezicht trustkantoren 2018 (**Wtt 2018**) een aanwijzing heeft gegeven.

Datum
17 september 2024

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

De beslissing op bezwaar luidt als volgt: DNB verklaart het bezwaar **ongegrond** en laat het Primaire Besluit in stand, onder aanvulling van de motivering zoals opgenomen in dit besluit.

Hieronder wordt uiteengezet hoe DNB tot deze beslissing is gekomen.

1. Procesverloop

1. Op 14 december 2022 heeft DNB telefonisch een onderzoek aangekondigd bij IQ-EQ.
2. Bij brief van 16 december 2022 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB het onderzoek tevens schriftelijk bevestigd. In deze brief is IQ-EQ gevraagd een lijst met doelvennootschappen te overhandigen, waaruit DNB een selectie kan maken voor dossieronderzoek. Daarnaast is IQ-EQ in deze brief gevraagd (beleids)documenten, waaronder de SIRA en het procedurehandboek, voorafgaand aan het onderzoek aan te leveren.
3. Op 2 januari 2023 heeft DNB de gevraagde lijst met doelvennootschappen ontvangen.

4. Bij e-mail van 10 januari 2023 heeft DNB aan IQ-EQ – op basis van een risicogebaseerde selectie (o.m. risico's, activiteiten, structuur, landen, etc.) – verzocht om uiterlijk 19 januari 2023 kopieën van acht dienstverleningsdossiers (hierna: DVD's) via [VERTROUWELIJK] te verstrekken. Van deze acht dossiers heeft DNB uiteindelijk de onderstaande zes onderzocht:
 - [F]
 - [A]
 - [E]
 - [C]
 - [D]
 - [B]
5. Bij e-mail van 19 januari 2023 heeft IQ-EQ DNB geïnformeerd dat zij de gevraagde DVD's heeft geüpload via [VERTROUWELIJK]. IQ-EQ heeft daarbij opgemerkt dat haar systeem [VERTROUWELIJK] nog meer documenten bevat en doet daarbij het aanbod om extra informatie c.q. verdiepende documenten te uploaden indien DNB dat wenselijk zou achten.
6. Op 24 januari 2023 heeft DNB, eerst telefonisch en later bij e-mail van gelijke datum, IQ-EQ verzocht om completering van de DVD's zodat zij volledig en actueel zijn. Daarnaast is verzocht om transactieoverzichten met betrekking tot de acht geselecteerde doelvennootschappen (van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2022). DNB heeft verzocht om aanlevering van de documentatie uiterlijk per 30 januari 2023.
7. Bij e-mail van 26 januari 2023 heeft IQ-EQ DNB geïnformeerd dat zij de aanvullende informatie heeft geüpload via [VERTROUWELIJK].
8. Op 20, 21 en 27 maart 2023 heeft onderzoek ten kantore van IQ-EQ plaatsgevonden. Tijdens het onderzoek ter plaatse hebben toezichthouders van DNB gesproken met het bestuur, de compliance officers, de company lawyers en de financial officers van IQ-EQ. Naar aanleiding van het onderzoek ter plaatse heeft DNB om aanvullende documentatie verzocht.
9. Bij e-mail van 30 maart 2023 heeft DNB IQ-EQ geïnformeerd dat zij op 29 maart 2023 heeft gezien dat er documentatie is geüpload van de laatste twee DVD's zie op 27 maart 2023 zijn besproken. DNB heeft IQ-EQ in die e-mail gevraagd of de upload in [VERTROUWELIJK] compleet is.
10. Bij e-mail van 30 maart 2023 heeft DNB IQ-EQ geïnformeerd dat alle opgevraagde documenten zijn geüpload in [VERTROUWELIJK].
11. Bij brief van 26 september 2023 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB IQ-EQ in kennis gesteld van het voornemen tot het geven van aanwijzing op grond van artikel 47 van de Wtt 2018. IQ-EQ is daarbij tegelijkertijd in de gelegenheid gesteld om een mondelinge of schriftelijke zienswijze te geven op het voorgenomen besluit.
12. Op 26 oktober 2023 heeft IQ-EQ gebruik gemaakt van de gelegenheid om een mondelinge zienswijze kenbaar te maken.
13. Bij e-mail van 27 oktober 2023 heeft de gemachtigde van IQ-EQ een digitale kopie van de eerder mondeling voorgedragen zienswijze op schrift aan DNB overgelegd (de schriftelijke zienswijze). De daarbij behorende bijlagen zijn via [VERTROUWELIJK] geüpload.
14. Bij e-mail van 30 oktober 2023 heeft DNB de ontvangst van de schriftelijke zienswijze inclusief bijlagen bevestigd.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

15. Bij het Primaire Besluit heeft DNB IQ-EQ een aanwijzing gegeven, waartegen IQ-EQ bij brief van 12 april 2024 (pro forma) bezwaar heeft gemaakt.
16. Op 12 april 2024 heeft IQ-EQ DNB verzocht om een verlenging van zes weken voor het voldoen aan onderdeel B van de gedragslijn.
17. Bij wijzigingsbesluit van 19 april 2024 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB, op verzoek van IQ-EQ, de in het Primaire Besluit opgenomen gedragslijn ten dele gewijzigd en bepaald dat IQ-EQ uiterlijk 28 mei 2024 dient te voldoen aan onderdeel B (het herstelplan c.q. plan van aanpak). Het bezwaar van IQ-EQ heeft ingevolge artikel 6:19, eerste lid, van de Awb van rechtswege mede betrekking op genoemd wijzigingsbesluit.
18. Bij brief van 23 april 2024 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB de ontvangst van het bezwaarschrift bevestigd en, op verzoek van IQ-EQ, een termijn gegund tot 28 mei 2024 voor het aanvullen en nader motiveren van de bezwaargronden.
19. Bij brief van 27 mei 2024 heeft IQ-EQ haar bezwaargronden aangevuld (**Aanvullend bezwaarschrift**). [VERTROUWELIJK] In de e-mail van gelijke datum, waarmee IQ-EQ haar bezwaargronden heeft doen toekomen aan DNB, heeft IQ-EQ aangegeven het op prijs te stellen in de gelegenheid te worden gesteld om het bezwaar en het verbeterplan mondeling toe te lichten.
20. Bij e-mail van 5 juni 2024 heeft DNB de ontvangst van de bezwaargronden bevestigd en heeft DNB IQ-EQ in de gelegenheid gesteld haar bezwaar mondeling toe te lichten tijdens een hoorzitting.
21. Bij brief van 14 juni 2024 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB aan IQ-EQ bevestigd dat een hoorzitting zal plaatsvinden op woensdag 3 juli 2024.
22. Bij brief van 1 juli 2024 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB de beslissing op bezwaar, onder verwijzing naar artikel 7:10, derde lid, van de Awb met zes weken verdaagd.
23. Op 3 juli 2024 heeft een hoorzitting plaatsgevonden ten kantore van DNB. Namens IQ-EQ zijn tijdens de hoorzitting spreeknotities voorgedragen en aan DNB overhandigd. Tevens is een schema aan DNB overhandigd, dat IQ-EQ heeft toegelicht en weergeeft hoe IQ-EQ DVD's reviewt. Tijdens de hoorzitting heeft DNB IQ-EQ gevraagd om instemming met verder uitstel van de beslistermijn, als bedoeld in artikel 7:10, vierde lid, onder a, van de Awb, tot 17 september 2024. Namens IQ-EQ is die instemming gegeven.
24. Bij e-mail van 5 juli 2024 heeft IQ-EQ haar verbeterplan van 23 november 2023 aan DNB doen toekomen. Tevens heeft IQ-EQ in die e-mail de datums van beëindiging van haar dienstverlening jegens twee doelvennootschappen bevestigd. DNB heeft de ontvangst van de e-mail van IQ-EQ diezelfde dag per e-mail bevestigd.
25. Bij e-mail van 8 augustus 2024 heeft DNB IQ-EQ laten weten dat zij uiterlijk op 17 september 2024 een beslissing op het bezwaar zal nemen, conform hetgeen daarover besproken was tijdens de hoorzitting.

Datum
17 september 2024

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

2. Het Primaire Besluit

26. DNB heeft in het Primaire Besluit de volgende overtredingen vastgesteld:¹
 - In alle zes onderzochte DVD's is gebrekkig cliëntenonderzoek door IQ-EQ verricht alvorens zij een zakelijke relatie aanging en trustdiensten

¹ Zie paragraaf 4 van het primaire besluit.

verleende, waardoor IQ-EQ in overtreding is van artikel 22 en 23, eerste lid, onder a, van de Wtt 2018;

- In alle zes onderzochte DVD's zijn de integriteitsrisico's die aan de trustdienstverlening zijn verbonden niet goed en/of niet volledig door IQ-EQ onderzocht. In alle zes onderzochte DVD's heeft IQ-EQ zich er onvoldoende van vergewist dat integriteitsrisico's verbonden aan haar dienstverlening adequaat zijn ondervangen. In het acceptatiememorandum van alle DVD's zijn de uitkomst van het cliëntenonderzoek, het onderzoek naar de aan de dienstverlening verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze worden ondervangen niet, althans onvoldoende, in samenhang tot elkaar beschreven. In alle DVD's ontbreekt een overkoepelende analyse in het acceptatiememorandum. Hierdoor is IQ-EQ in overtreding van respectievelijk artikel 26, eerste, tweede en derde lid, van de Wtt 2018.
- In alle zes DVD's heeft IQ-EQ het integriteitsrisicoprofiel niet opgesteld in strijd met artikel 27, tweede lid, aanhef en onder a, van de Wtt 2018;
- In alle zes DVD's heeft IQ-EQ de vermogenspositie van de uiteindelijk belanghebbende van de doelvennootschap niet met zoveel mogelijk zekerheid vastgesteld in strijd met artikel 27, tweede lid, aanhef en onder d, jo. artikel 27, tweede lid, aanhef en onder e Wtt 2018;
- In alle zes DVD's heeft IQ-EQ de herkomst en legitimiteit van het vermogen van de doelvennootschap niet vastgesteld in strijd met artikel 27, tweede lid, aanhef en onder c, jo. artikel 27, tweede lid, aanhef en onder e, van de Wtt 2018;
- In drie van de zes DVD's heeft IQ-EQ de strekking van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort niet vastgesteld in strijd met artikel 27, tweede lid, aanhef en onder i, van de Wtt 2018;
- In één van de zes DVD's heeft IQ-EQ de herkomst en bestemming van de middelen van de doelvennootschap niet vastgesteld in strijd met artikel 27 tweede lid, aanhef en onder j, van de Wtt 2018;
- In één van de zes DVD's heeft IQ-EQ niet onderzocht of sprake is van verhoogd risico bij een voormalige politiek prominent persoon en is onduidelijk welke passende risicogebaseerde maatregelen IQ-EQ nadien aangewezen acht, waardoor IQ-EQ in overtreding is van artikel 34, derde lid van de Wtt 2018.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

27. De bevindingen van DNB per DVD zijn hierna schematisch weergegeven, waarbij de gearceerde vakken de vastgestelde overtredingen weergeven:

DVD	Artikel 26 Wtt 2018	Artikel 27, tweede lid, Wtt 2018						Artikel 34, derde lid Wtt 2018
		a	b	c e n e	d e n e	i	j	k
[B]								
[A]								
[C]								
[D]								
[E]								
[F]								

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

28. DNB heeft IQ-EQ bij het Primaire Besluit een aanwijzing gegeven met als strekking het beëindigen van voornoemde overtredingen.²
29. Bij wijzigingsbesluit van 19 april 2024 (kenmerk: [VERTROUWELIJK]) heeft DNB, op verzoek van IQ-EQ, de in het Primaire Besluit opgenomen gedragslijn ten dele gewijzigd en bepaald dat IQ-EQ uiterlijk 28 mei 2024 dient te voldoen aan onderdeel B (het plan van aanpak c.q. herstelplan). Het bezwaar van [VERTROUWELIJK] heeft ingevolge artikel 6:19, eerste lid, van de Awb van rechtswege mede betrekking op genoemd wijzigingsbesluit.

3. Gronden van bezwaar

30. IQ-EQ heeft, samengevat, de volgende bezwaargronden geformuleerd:
- i. Geen sprake van overtredingen
31. IQ-EQ stelt dat een aantal bevindingen van DNB ten aanzien van de DVD's berust op een onjuiste feitenvaststelling en op die punten derhalve geen herstel behoeven. Voorts is de klantrelatie met drie van de door DNB onderzochte doelvennootschappen beëindigd. Dit heeft betrekking op [A], [F] en [B].
- ii. De aanwijzing is in strijd met het evenredigheidsbeginsel
32. IQ-EQ ziet niet in hoe de maatregelen die DNB in 2015 en 2017 heeft opgelegd aan [VERTROUWELIJK], nog voordat zij in 2018 is overgenomen door IQ-EQ, en zoals opgenomen in het Primaire Besluit, relevante

² De voorgeschreven gedragslijn is opgenomen in paragraaf 6.2 van het Primaire Besluit.

toezichtstorie oplevert laat staan dat het de compliance gerichtheid van IQ-EQ beïnvloedt.

33. Daarnaast is IQ-EQ reeds en ruim voor het Primaire Besluit van DNB met een verbeterplan aan de slag gegaan waarin de bevindingen van DNB worden geadresseerd. Naar aanleiding van het Primaire Besluit van DNB is het op dat moment bestaande verbeterplan verder aangepast, zodat dit aansluit op de laatste bevindingen van DNB. IQ-EQ meent dan ook dat het niet noodzakelijk en proportioneel is om formele handhaving toe te passen. Bovendien is IQ-EQ bereid om DNB van periodieke updates te voorzien, zonder dat hier een aanwijzing aan ten grondslag hoeft te liggen.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

4. Heroverweging van het Primaire Besluit

34. DNB heeft het Primaire Besluit naar aanleiding van de bezwaren van IQ-EQ op grond van artikel 7:11 van de Awb heroverwogen. DNB heeft beoordeeld of zij ten tijde van het Primaire Besluit op juiste gronden heeft besloten om aan IQ-EQ een aanwijzing te geven. Daarnaast heeft DNB, voor zover relevant, feiten en omstandigheden die zich na het Primaire Besluit hebben voorgedaan betrokken bij de heroverweging.
35. Alvorens DNB ingaat op de specifieke bezwaargronden die door IQ-EQ per DVD zijn aangevoerd, reageert DNB op de stelling van IQ-EQ die betrekking heeft op het digitale systeem [VERTROUWELIJK] en op de beëindigde klantrelaties.

Digitale systeem [VERTROUWELIJK]

36. IQ-EQ stelt dat bepaalde informatie waarvan DNB heeft vastgesteld dat deze ontbreekt in de aan DNB verstrekte DVD's, wel beschikbaar was in het digitale systeem [VERTROUWELIJK]. Deze stelling neemt IQ-EQ ten aanzien van meerdere bevindingen in, maar slaagt naar het oordeel van DNB niet. Zoals DNB reeds in het Primaire Besluit heeft toegelicht, heeft DNB voorafgaand en ten tijde van het onderzoek meerdere keren het verzoek aan IQ-EQ gedaan om alle relevante informatie te verstrekken, zodat een volledige beoordeling kon worden gemaakt van de beheersing van integriteitsrisico's door IQ-EQ. Daarbij heeft DNB benadrukt dat de dossiers volledig en actueel dienen te zijn. Voorts heeft DNB tweemaal zelf aan IQ-EQ verzocht om aanvullende informatie te verstrekken. Ten aanzien van [VERTROUWELIJK] heeft DNB informatie uit dit systeem dat door IQ-EQ aan DNB verstrekt is bij de zienswijze gebruikt bij haar besluitvorming. Het verzoek tot inzage in [VERTROUWELIJK] heeft DNB afgewezen, onder verwijzing naar de Memorie van Toelichting op de Wtt 2018 en jurisprudentie waaruit blijkt dat DVD's op een overzichtelijke wijze beschikbaar moeten worden gehouden voor DNB.³
37. Tijdens de heroverweging neemt DNB ten aanzien van het aanbod tot inzage in [VERTROUWELIJK] geen andersluidend standpunt in. Het is tegenwoordig gebruikelijk dat informatie digitaal wordt verwerkt en wordt opgeslagen. Indien een trustkantoor hiervoor verschillende systemen of programma's gebruikt, moet zij er echter wel zorg voor dragen dat de op verschillende plekken opgeslagen digitale informatie en documentatie op zodanige wijze aan elkaar is gekoppeld dat het een geheel vormt.⁴ Het is derhalve de verantwoordelijkheid van het trustkantoor om alle beschikbare en relevante informatie op overzichtelijke wijze in het DVD beschikbaar te houden voor DNB en desgevraagd te verstrekken. Het is vervolgens aan IQ-EQ om aan te tonen dat zij over alle relevante informatie en documentatie beschikte. Daarbij is van belang dat DNB in beginsel ervan mag uitgaan dat IQ-EQ alle

³ Zie Primair Besluit, p. 14.

⁴ Rechtbank Rotterdam 12 juli 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:6117, r.o. 16.4; rechtbank Rotterdam 15 juni 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:5209, r.o. 11.3; rechtbank Rotterdam 18 juli 2024, ECLI:NL:RBROT:2024:6741, r.o. 6.5.3.

beschikbare en relevante informatie heeft verstrekt.⁵ DNB zal in bezwaar derhalve voorbij gaan aan de verwijzingen door IQ-EQ naar het door haar gebruikte systeem [VERTROUWELIJK].

Beëindigde klantrelaties

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

38. IQ-EQ wijst er in haar bezwaarschrift op dat zij de klantrelaties met drie van de zes door DNB onderzochte doelvennootschappen heeft beëindigd. De relatie met [A] is beëindigd op 5 oktober 2023, de relatie met [F] op 20 maart 2024 en de relatie met [B] op 19 juni 2024. Tijdens de hoorzitting heeft IQ-EQ desgevraagd toegelicht dat zij het aan DNB laat welk gevolg hieraan in bezwaar moet worden verbonden.
39. DNB overweegt dat het beëindigen van de drie genoemde klantrelaties met zich brengt dat vanaf dat moment ook de door DNB in deze DVD's vastgestelde overtredingen zijn beëindigd. Daardoor heeft de gedragslijn, die strekt tot herstel, niet langer betrekking op die dossiers.
40. Daarnaast blijkt uit de door IQ-EQ in bezwaar overgelegde gegevens dat de klantrelatie met een van deze drie doelvennootschappen ([A]) reeds voorafgaand aan het Primaire Besluit beëindigd was, namelijk op 5 oktober 2023. Daardoor stelt DNB in bezwaar ambtshalve vast dat de overtredingen die DNB in dit DVD heeft vastgesteld niet ten grondslag hadden kunnen worden gelegd aan het Primaire besluit. DNB zal de bezwaargronden van IQ-EQ die betrekking hebben op [A] daardoor niet bespreken. DNB stelt zich echter na heroverweging in bezwaar eveneens op het standpunt dat in de vijf overige dossiers op de juiste wijze overtredingen zijn vastgesteld, zoals hierna in deze paragraaf zal worden gemotiveerd. Die overtredingen heeft DNB dus terecht meegewogen bij de belangenafweging of aan IQ-EQ een aanwijzing moest worden opgelegd. Gelet op het aantal overtredingen in deze vijf dossiers en de ernst daarvan, stelt DNB zich op het standpunt dat het vervallen van de overtredingen in het dossier [A] er niet toe leidt dat de aanwijzing onevenredig is, zoals DNB verderop in deze beslissing op bezwaar zal toelichten.
41. DNB gaat in de hiernavolgende paragraaf puntsgewijs in op de bezwaargronden van IQ-EQ, waarbij voor wat betreft de volgorde zoveel mogelijk is aangesloten bij het Bezwaarschrift. De tekst van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving is opgenomen in **Bijlage 2**.

4.1 Bezwaargrond i: geen sprake van overtredingen

Onderzoek naar integriteitsrisico's bij dienstverlening

42. DNB heeft in het Primaire Besluit vastgesteld dat IQ-EQ in alle onderzochte DVD's niet of onvoldoende heeft onderzocht of aan haar dienstverlening integriteitsrisico's zijn verbonden, waarmee zij artikel 26, eerste lid, van de Wtt 2018 heeft overtreden. Daardoor heeft zij zich er ook niet van kunnen vergewissen dat die integriteitsrisico's adequaat zijn ondervangen, in overtreding van artikel 26, tweede lid, van de Wtt 2018. Tot slot heeft IQ-EQ in alle onderzochte DVD's evenmin voldaan aan het vereiste in het derde lid van artikel 26, doordat de acceptatiememoranda in alle onderzochte DVD's

⁵ Rechtbank Rotterdam 12 juli 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:6117, r.o. 16.5; rechtbank Rotterdam 15 juni 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:5209, r.o. 11.4; rechtbank Rotterdam 18 juli 2024, ECLI:NL:RBROT:2024:6741, r.o. 6.5.3.

niet voldeden aan de in dit artikel gestelde vereisten. IQ-EQ heeft deze bevindingen ten dele betwist.

[B]

43. IQ-EQ kan zich niet vinden in de bevinding van DNB dat IQ-EQ in zijn geheel niet zou hebben stilgestaan bij de relevantie van de Spaanse deelnemingen. De jaarrekening en relevante bedrijfsdocumenten met betrekking tot de deelnemingen, waaronder de Spaanse deelnemingen, zijn volgens IQ-EQ bij haar aanwezig, ook ten tijde van het onderzoek door DNB. IQ-EQ is het eens met het standpunt van DNB dat de activiteiten van de Spaanse deelnemingen relevant zijn voor IQ-EQ. Daarom heeft IQ-EQ de activiteiten van de Spaanse deelnemingen nader onderzocht en vastgelegd in de "What sectie" van het Client Memorandum van [B].
44. IQ-EQ merkt met betrekking tot de beheersing van fiscale integriteitsrisico's op dat in het Tax tabblad in [VERTROUWELIJK] de bestaande belastingadviezen worden getoetst aan de toepassing van de bronbelastingtarieven. Verder maakt de toepassing van het juiste Nederlandse bronbelastingtarief voor rente en dividenden en het melden van grensoverschrijdende transacties onder EU-richtlijn DAC6 deel uit van de reguliere transactiemonitoring van de doelvennootschap door IQ-EQ. Deze tweerichtingsbenadering om de kansen op belastingontwijking operationeel tegen te gaan, ten eerste via periodieke nalevingsbeoordelingen onder het zogenaamde 'Tax tabblad' en ten tweede via transactiemonitoring, is zeer goed aanwezig in de processen en systemen van IQ-EQ. IQ-EQ meent dat zij fiscale integriteitsrisico's op een juiste wijze ondervangt.⁶

Reactie DNB

45. IQ-EQ is op grond van artikel 26, eerste lid, van de Wtt 2018 verplicht kennis te hebben van het doel van haar dienstverlening aan de cliënt of aan de doelvennootschap en, mede aan de hand van de uitkomst van het cliëntenonderzoek, te onderzoeken of aan het verlenen van trustdiensten integriteitsrisico's zijn verbonden. Ook is IQ-EQ, op grond van artikel 26, tweede lid, van de Wtt 2018 gehouden zich ervan te vergewissen dat de vastgestelde integriteitsrisico's adequaat zijn ondervangen. Integriteitsrisico's kunnen worden ondervangen door het trustkantoor zelf of door derden, waaronder de cliënt of de doelvennootschap. Zo zou een risico op belastingontduiking mogelijk kunnen worden ondervangen door van een cliënt een kopie te vragen van belastingaangiften die gerelateerd/verbonden zijn aan de dienstverlening. Op basis van die informatie kan het trustkantoor zich ervan vergewissen dat de trustdienstverlening niet wordt misbruikt voor belastingontduiking.
46. Met de bewoording 'adequaat ondervangen' wordt erkend dat het volledig uitsluiten van enig integriteitsrisico niet altijd gerealiseerd kan worden. Tegelijkertijd geldt ook dat een trustkantoor gehouden is de trustdienstverlening te weigeren of te beëindigen ingeval van reële integriteitsrisico's of indien het trustkantoor zich niet afdoende ervan kan vergewissen dat de integriteitsrisico's ondervangen zijn. Verder dient er een schriftelijke vastlegging of overkoepelende analyse en een afweging aanwezig te zijn van de uitkomsten van het cliëntenonderzoek, het onderzoek naar de aanwezigheid van integriteitsrisico's en de vastlegging inzake de mate waarin en de wijze waarop deze geïdentificeerde integriteitsrisico's zijn ondervangen. Het acceptatiememorandum vormt een uitgangspunt op basis waarvan het trustkantoor beslist om al dan niet verder te gaan met een cliënt.⁷
47. DNB stelt voorop dat de bevinding van DNB in dit dossier breder is dan de twee elementen met betrekking tot de Spaanse deelnemingen en de fiscale integriteitsrisico's waarop IQ-EQ in bezwaar reageert. DNB heeft in het

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

⁶ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 3 tot en met 5.

⁷ Kamerstukken II 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 50-52.

Primaire Besluit uitgewerkt waarom IQ-EQ de aan haar dienstverlening verbonden risico's in dit dossier niet heeft onderzocht en gemitigeerd. Het Service Entity Risk Rating Formulier (SERR) is algemeen geformuleerd en betreft een opsomming van feitelikheden. Deze opsomming geeft er geen blijk van dat IQ-EQ risico's daadwerkelijk heeft onderzocht. Ten aanzien van de feitelijke omschrijvingen van risico's die wel zijn opgenomen ontbreken de concrete verschijningsvormen van die risico's waardoor deze niet zijn toegesneden op de dienstverlening aan [B].

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

48. Meer in het bijzonder verwijt DNB IQ-EQ ten aanzien van de activiteiten van de Spaanse deelnemingen dat deze niet in de SERR genoemd staan, waardoor de eventueel hieraan verbonden integriteitsrisico's zoals witwassen en corruptie dus niet door IQ-EQ zijn onderzocht. IQ-EQ geeft in haar bezwaarschrift aan dat niet gesteld kan worden dat zij in het geheel niet zou hebben stilgestaan bij de relevantie van de Spaanse deelnemingen. Zo zijn volgens haar de jaarrekeningen en de, wat zij noemt, relevante bedrijfsdocumenten met betrekking tot deze deelnemingen, bij haar aanwezig. Dit legt naar het oordeel van DNB echter geen gewicht in de schaal, omdat hieruit niet blijkt dat IQ-EQ onderzoek heeft verricht naar de aan haar dienstverlening verbonden integriteitsrisico's zoals bijvoorbeeld het door DNB genoemde risico op witwassen en corruptie. Het enkele feit dat IQ-EQ beschikte over deze documentatie kan dus niets afdoen aan de bevindingen van DNB. Daarnaast verwijst IQ-EQ in haar bezwaarschrift naar een specifieke passage uit de "what sectie" van het cliëntmemorandum, waaruit volgens haar zou blijken dat zij de activiteiten van de Spaanse deelnemingen nader onderzocht en vastgelegd heeft. De tekst waarnaar zij verwijst zou volgens IQ-EQ aan het cliëntmemorandum zijn toegevoegd na een update. DNB stelt echter vast dat deze tekst niet stond opgenomen in het Client Memorandum zoals IQ-EQ dat in het kader van het onderzoek aan DNB heeft verstrekt. Daardoor kan ook dit niets afdoen aan de bevinding van DNB.
49. Het tweede element waarop IQ-EQ in bezwaar reageert, heeft betrekking op de fiscale integriteitsrisico's. DNB heeft in het Primaire Besluit toegelicht dat IQ-EQ deze niet specifiek heeft onderzocht en uitgewerkt in de SERR. Ook ontbreken volgens DNB maatregelen om het verhoogde risico op belastingontduiking en -ontwijking te ondervangen. In reactie hierop verwijst IQ-EQ in haar bezwaarschrift naar het Tax tabblad in [VERTROUWELIJK], waaruit zou volgen dat bestaande belastingadviezen volgens haar worden getoetst aan de toepassing van bronbelastingtarieven. Daarnaast verwijst zij naar haar transactiemonitoring. Volgens IQ-EQ is hiermee sprake van een tweerichtingsbenadering waarmee de kans op belastingontwijking operationeel wordt tegengegaan. Echter, dat IQ-EQ hiermee de fiscale integriteitsrisico's op een juiste wijze zou hebben ondervangen, volgt DNB niet. Deze tweerichtingsbenadering laat namelijk onverlet dat de SERR geen blijk geeft van door IQ-EQ verricht onderzoek naar de fiscale integriteitsrisico's die aan haar dienstverlening aan [B] zijn verbonden. IQ-EQ gaat eraan voorbij dat uit artikel 26 Wtt van de 2018 volgt dat zij moet onderzoeken welke risico's er aan haar dienstverlening verbonden zijn (waaronder de nu relevante fiscale integriteitsrisico's), waarna zij zich er vervolgens van dient te vergewissen dat deze risico's adequaat zijn ondervangen. Het blijft onduidelijk of IQ-EQ onderzoek verricht heeft, welke concrete risico's zij ten aanzien van haar dienstverlening aan [B] heeft geïdentificeerd, en op welke risico's de door haar in bezwaar beschreven maatregelen kennelijk betrekking hebben. Uit hetgeen IQ-EQ in bezwaar aanvoert kan derhalve niet worden opgemaakt dat DNB de overtreding van artikel 26 Wtt van de 2018 in dit DVD ten onrechte heeft vastgesteld. Bovendien geldt ook hier dat de door IQ-EQ beschreven tweerichtingsbenadering geen onderdeel uitmaakte van het DVD zoals IQ-EQ

dat aan DNB heeft verstrekt. Ook om deze reden kan deze bezwaargrond niet slagen.

50. Gelet op het voorgaande is DNB ook na heroverweging van oordeel dat IQ-EQ in het DVD van [B] onvoldoende heeft onderzocht of aan haar dienstverlening integriteitsrisico's zijn verbonden, en op welke wijze deze adequaat kunnen worden ondervangen. DNB handhaaft haar bevinding dat IQ-EQ in dit DVD artikel 26, eerste en tweede lid, van de Wtt 2018 heeft overtreden.

Datum
17 september 2024

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

[F]

51. IQ-EQ kan zich niet vinden in het standpunt van DNB dat IQ-EQ de fiscale integriteitsrisico's met betrekking tot [F] eenvoudig zou afdoen met de mededeling dat er geen materiële fiscale integriteitsrisico's zijn. Hoewel in de desbetreffende SERR staat opgemerkt dat er geen materiële fiscale integriteitsrisico's zijn aangetroffen, stelt IQ-EQ dat hieraan een uitgebreide analyse ten grondslag ligt. IQ-EQ werkt met een "Tax tab" in [VERTROUWELIJK]. In dit onderdeel worden volgens IQ-EQ uiteenlopende vragen op het gebied van fiscale integriteitsrisico's gesteld en beantwoord voor de specifieke situatie van de doelvennootschap. Ook in het geval van [F] zijn deze fiscale vragen gesteld en beantwoord in [VERTROUWELIJK]. Ter illustratie van de fiscale analyse zijn in bijlage 6 bij het Aanvullend bezwaarschrift (p. 38) printscreens opgenomen. Overige fiscale analyses worden volgens IQ-EQ opgesteld op een *as-needed* basis, bijvoorbeeld door de relevante tax vragen te beantwoorden bij iedere (voorgenomen) transactie en analyses te maken indien er wetswijzigingen aankomen (bijvoorbeeld ATAD 3 analyses) en overige relevante stukken in te winnen.⁸

Reactie DNB

52. In reactie op de bezwaargrond gericht tegen de overtreding in het DVD van [F] overweegt DNB als volgt. De uitgebreide analyse die volgens IQ-EQ ten grondslag zou liggen aan haar conclusie dat geen sprake is van aan haar dienstverlening verbonden fiscale integriteitsrisico's, blijkt niet uit het DVD van [F]. Daarnaast maakt de Tax tab, waarnaar zij in bezwaar verwijst, geen onderdeel uit van het DVD van [F] zoals IQ-EQ dat aan DNB heeft verstrekt. Zoals eerder in deze beslissing toegelicht, is het aan IQ-EQ om aan te tonen dat zij over alle relevante informatie en documentatie beschikte, en daar is zij niet in geslaagd. DNB handhaaft haar bevinding dat IQ-EQ in het DVD van [F] artikel 26, eerste en tweede lid, van de Wtt 2018 heeft overtreden.

[C]

53. Voor wat betreft de door DNB genoemde deelneming van [C] in [VERTROUWELIJK] merkt IQ-EQ op dat het in het onderhavige geval gaat om een deelneming door [VERTROUWELIJK] van 10% in [VERTROUWELIJK] die per 25 december 2023 is opgeschort. Dit is volgens IQ-EQ door de cliënt per e-mail aan haar bevestigd. Doordat de [VERTROUWELIJK] momenteel is opgeschort vanwege de freeze in de deelneming door diverse participanten, is het reputatierisico (en de overige risico's voor de dienstverlening van IQ-EQ) volgens IQ-EQ momenteel minimaal. IQ-EQ monitort dit aspect en zal indien nodig actie ondernemen zodra de [VERTROUWELIJK] weer actief wordt. Voorgaande aspecten worden telkens meegenomen in updates van het aanwezige bad press memo. IQ-EQ voert sinds eind 2022 maandelijks bad press checks uit om het voorgaande risico te monitoren. IQ-EQ meent dat zij hiermee de aan de dienstverlening verbonden integriteitsrisico's die specifiek samenhangen met de werkzaamheden van [VERTROUWELIJK], voldoende in kaart heeft gebracht en monitort.

54. IQ-EQ kan zich voorts niet vinden in het standpunt van DNB in het Primaire Besluit dat het aanwezige PEP risico niet wordt geïdentificeerd door IQ-EQ en geen maatregelen worden genoemd waardoor het risico adequaat wordt ondervangen. Zo stelt DNB dat enkel zou zijn aangevinkt dat er sprake is van

⁸ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 6 en 7.

een hoog cliëntrisico vanwege een PEP in de structuur, zonder te onderzoeken of de dienstverlening kan worden misbruikt ten behoeve van overtreding van een wettelijk voorschrift. Het PEP risico is volgens IQ-EQ vanaf het moment van acceptatie in kaart gebracht en vervolgens jaarlijks vastgelegd in het risk profile (tot en met 2017) en vanaf 2018 in het Client Memorandum en vervolgens in de SERR. In deze stukken zijn de risico's in kaart gebracht, op basis waarvan geconcludeerd kan worden dat er geen reële mogelijkheid bestaat voor de PEP om misbruik te maken van de dienstverlening van IQ-EQ, omdat op het niveau van de doelvennootschap sprake is van gezamenlijke bevoegdheid om rechtshandelingen en betalingen te verrichten. Onder andere met deze maatregel stelt IQ-EQ het risico van misbruik van de dienstverlening te ondervangen. Hieruit volgt volgens IQ-EQ dat het PEP risico in voldoende mate is geïdentificeerd en gemitigeerd met de door IQ-EQ genomen EDD-maatregelen.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

55. Voor wat betreft de opmerking van DNB dat een vastlegging ontbreekt per wanneer de PEP geen onderdeel meer uitmaakt van de structuur merkt IQ-EQ op dat de PEP directeur van de doelvennootschap was tot en met 10 december 2014. In het dossier zijn de notulen opgeslagen van de Extraordinary General Meeting of Shareholders van [C] van 10 december 2014 waaruit het aftreden van de desbetreffende directeur blijkt. De desbetreffende persoon is vervolgens tot eind 2020 actief gebleven binnen de groep als directeur van diverse deelnemingen van de doelvennootschap. Dit is door IQ-EQ in het Client Memorandum en de SERR opgenomen. Na het aftreden van de desbetreffende persoon bij de deelneming is er sinds 2020 geen sprake meer van een PEP binnen de structuur, aldus IQ-EQ.⁹

Reactie DNB

56. DNB heeft in het Primaire Besluit vastgesteld dat IQ-EQ in geen van de documenten waarnaar zij in haar zienswijze verwezen heeft (het Cliënt Memorandum, de SERR en de OCA-notulen) heeft uitgewerkt welke integriteitsrisico's zij heeft onderzocht die zijn verbonden aan haar dienstverlening aan [C]. Als onderdeel van de motivering heeft DNB daarbij verwezen naar de deelneming van [C] in [VERTROUWELIJK] waarbij IQ-EQ geen onderzoek naar risico's heeft verricht. Daarnaast heeft DNB verwezen naar het PEP risico, waar onderbouwde conclusies van IQ-EQ ontbreken. Dat IQ-EQ in bezwaar alsnog een onderbouwing verstrekt waarom deze risico's volgens haar al dan niet aanwezig zouden zijn en de maatregelen toelicht die zij naar eigen zeggen neemt (wat daar ook van zij), verandert niets aan de overtreding van artikel 26, eerste en tweede lid, van de Wtt 2018 in het DVD van [C] ten tijde van het Primaire Besluit. Uit hetgeen IQ-EQ in bezwaar aanvoert, blijkt niet dat IQ-EQ op dat moment had onderzocht welke risico's er aan haar dienstverlening waren verbonden, en welke maatregelen zij moest nemen om die risico's adequaat te mitigeren. Gelet hierop handhaaft DNB de bevinding dat IQ-EQ artikel 26, eerste en tweede lid, van de Wtt 2018 in het DVD van [C] heeft overtreden.

Acceptatiememorandum

57. IQ-EQ licht in bezwaar toe dat zij naar aanleiding van de bevindingen van DNB ten aanzien van het acceptatiememorandum een nieuwe standaard heeft ontwikkeld, te weten de Client Acceptance File (CAF) en het Client Acceptance Memorandum (CAM), inclusief een integriteitsrisicoanalyse. De CAF/CAM is bekeken door het externe adviesbureau [VERTROUWELIJK] en haar feedback is door IQ-EQ in de finale versie van haar CAF/CAM verwerkt. De nieuwe CAF/CAM heeft IQ-EQ als bijlage 3 bij het Aanvullend bezwaarschrift aan DNB overgelegd. Met de introductie van de nieuwe CAF/CAM wordt volgens IQ-EQ een meer gedetailleerde vastlegging van de aanwezige integriteitsrisico's, mitigerende maatregelen en het acceptatiememorandum gewaarborgd. Met het nieuwe formulier wordt

⁹ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 8 tot en met 10.

volgens IQ-EQ tevens gewaarborgd dat de overkoepelende analyse die binnen IQ-EQ wordt gemaakt in alle gevallen expliciet wordt vastgelegd en de acceptatie van de cliënt door OCA wordt in dit formulier tot uitdrukking gebracht.¹⁰

58. Tot slot merkt IQ-EQ op dat zij zich niet kan vinden in de opmerking van DNB in het Primaire Besluit, dat door IQ-EQ tijdens het onderzoek ter plaatse met betrekking tot [F] en [E] bevestigd zou zijn dat er geen overkoepelende analyse in een acceptatiememorandum is opgenomen. De aanwezige(n) namens IQ-EQ bij de gesprekken met DNB menen dat dergelijke uitspraken niet door IQ-EQ zijn gedaan, althans niet op de juiste manier door DNB zijn geïnterpreteerd. IQ-EQ meent dat de gezamenlijke documenten in [VERTROUWELIJK] IQ-EQ in staat stellen om een correct en volledig beeld te hebben met betrekking tot haar cliënten en DVD's. IQ-EQ begrijpt aar aanleiding van het Primaire Besluit echter dat DNB bepaalde onderdelen van het onderzoek – en vastlegging daarvan – anders wenst te zien bij IQ-EQ, waaronder het acceptatiememorandum. IQ-EQ is bereid om zich hieraan te conformeren, hetgeen heeft geresulteerd in het uitgebreide Verbeterplan. Dit betekent echter niet dat IQ-EQ meent dat zij in het verleden geen overkoepelende analyse heeft uitgevoerd.

Reactie DNB

59. DNB heeft in het Primaire Besluit vastgesteld en gemotiveerd dat de acceptatiememoranda in alle zes de onderzochte dossiers niet voldeden aan de vereisten uit artikel 26, derde lid, van de Wtt 2018. DNB stelt vast deze bevinding voor IQ-EQ aanleiding is geweest om haar werkwijze aan te passen. DNB stelt eveneens vast dat IQ-EQ niet betwist dat zij niet beschikte over een overkoepelende analyse in de door DNB onderzochte acceptatiememoranda. IQ-EQ beschikte immers niet over een enkel document waarin voorgaande analyse zijn beslag had gekregen. IQ-EQ stelt in bezwaar dat de gezamenlijke documenten in [VERTROUWELIJK] haar in staat stellen om een correct en volledig beeld te hebben met betrekking tot haar cliënten en DVD's, maar dit ontslaat haar niet van de verplichting om te voldoen aan het in artikel 26, derde lid, van de Wtt 2018 gestelde vereiste om voor iedere cliënt te beschikken over een acceptatiememorandum waarin de uitkomst van het cliëntenonderzoek, het onderzoek naar de verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze worden ondervangen in samenhang tot elkaar zijn beschreven.¹¹ Het door IQ-EQ in bezwaar aangevoerde doet derhalve niets af aan de bevindingen van DNB, waardoor DNB deze na heroverweging handhaaft.
60. Of medewerkers van IQ-EQ tijdens het onderzoek ter plaatse al dan niet hebben bevestigd dat ten aanzien van [F] en [E] geen overkoepelende analyse in een acceptatiememorandum is opgenomen, is voor de heroverweging in bezwaar niet relevant. De bevinding van DNB dat IQ-EQ (ook) in deze twee dossiers niet beschikt over een overkoepelende analyse in een acceptatiememorandum, steunt namelijk niet op deze verklaring. DNB heeft zelfstandig vastgesteld dat een overkoepelende analyse niet in de DVD's is opgenomen. Deze bevinding is door IQ-EQ in bezwaar niet (succesvol) betwist. DNB is na heroverweging in bezwaar van oordeel dat deze overtredingen door haar op de juiste wijze zijn vastgesteld.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

¹⁰ Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 1.4, 6.10 en 6.11.

¹¹ Vgl. Kamerstukken II 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 52.

Integriteitsrisicoprofiel[D]

61. IQ-EQ betwijfelt of DNB de volledige SERR in haar beoordeling heeft betrokken, gezien de bevindingen van DNB met betrekking tot het integriteitsrisicoprofiel in het DVD van [D]. Volgens DNB worden in de SERR drie risico's uitgewerkt, terwijl dit in werkelijkheid zeven risico's betreffen. De vier onderwerpen die door IQ-EQ wel in kaart zijn gebracht maar die door DNB niet worden benoemd in haar bevindingen hebben betrekking op:
- (i) Product and Service Delivery Risk;
 - (ii) Fiscal Integrity Risk;
 - (iii) Client Integrity Risk; en
 - (iv) Client risk profile – Politically Exposed Person / Reputationally Exposed Person.
- Hierdoor is volgens IQ-EQ de bevinding van DNB niet op de volledig beschikbare informatie gebaseerd.¹²

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Reactie DNB

62. DNB stelt allereerst vast dat IQ-EQ, waar het gaat om het integriteitsrisicoprofiel, uitsluitend bezwaargronden heeft aangevoerd in verband met overtredingen dienaangaande in de DVD's van [D] en [F]. Voordat DNB aan beoordeling van die bezwaargronden toekomt, zet zij de materiële norm uiteen.
63. IQ-EQ is op grond van artikel 27, tweede lid, onder a, van de Wtt 2018 verplicht om een integriteitsrisicoprofiel van haar doelvennootschappen vast te stellen. Uit de Memorie van Toelichting blijkt dat het integriteitsrisicoprofiel de omstandigheden omschrijft die het integriteitsrisico, dat is verbonden aan de doelvennootschap, kunnen beïnvloeden. Allereerst dienen derhalve de integriteitsrisico's te worden geïdentificeerd. Hierbij kan, zo volgt uit de toelichting, gedacht worden aan mogelijke integriteitsrisico's als gevolg van het land van vestiging van de doelvennootschap, de markt waarop een doelvennootschap actief is en de aard van de activiteiten van een doelvennootschap. Het opstellen van een integriteitsrisicoprofiel van de doelvennootschap draagt bij aan de voortdurende controle (het monitoren) van die vennootschap gedurende de dienstverlening. Deze controle heeft onder andere tot doel ongebruikelijke transacties of transactiepatronen en situaties die een verhoogd integriteitsrisico met zich brengen, tijdig te herkennen. Ongebruikelijke transacties dienen vervolgens op grond van artikel 16 van de Wwft onverwijld aan de FIU te worden gemeld.¹³
64. De SERR vermeldt zeven 'risk area's', waarvan DNB er in het Primaire Besluit drie heeft genoemd. DNB had hier echter alle zeven 'risk area's' kunnen noemen, omdat DNB alle zeven risk area's in haar beoordeling heeft betrokken.
65. De SERR bevat zeven generieke 'risk area's', hetgeen geen integriteitsrisico's betreffen. Van zes van de zeven risico's wordt in de kolom 'risk factor' gesteld dat die zich niet voordoen of niet materieel zijn. In ieder geval krijgen die zes integriteitsrisico's een 'Risk Factor Score' van 0. DNB stelt echter vast dat ook hier de koppeling met specifieke integriteitsrisico's ontbreekt.
66. Het risico 'Client Activity Risk – [VERTROUWELIJK]' kan zich naar het oordeel van IQ-EQ wel materialiseren en is in de SERR nader uitgewerkt, maar ook hier heeft IQ-EQ nagelaten om integriteitsrisico's op te nemen. Het is uiteraard aan IQ-EQ om deze risico's te identificeren, maar ter illustratie merkt DNB op dat kan worden gedacht aan het risico's op witwassen - zeker wanneer sprake is van hoog-risico landen waar [VERTROUWELIJK] - of het risico op corruptie, verband houdende met het verkrijgen van een

¹² Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummer 11.

¹³ Kamerstukken II, 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 53.

vergunning. Doordat IQ-EQ heeft nagelaten om integriteitsrisico's op te nemen die specifiek zijn verbonden aan de [D], heeft IQ-EQ niet voldaan aan de wettelijke norm.

67. Na heroverweging blijft DNB van oordeel dat in die uitwerking in de SERR louter een opsomming van feitelijkheden wordt gegeven, maar niet duidelijk wordt hoe de activiteiten in de [VERTROUWELIJK] kunnen leiden tot integriteitsrisico's voor deze specifieke doelvennootschap/cliënt. Aldus is naar het oordeel van DNB ten aanzien van [D] geen sprake van een integriteitsrisicoprofiel als bedoeld in artikel 27, tweede lid, onder a, van de Wtt 2018 en is IQ-EQ in overtreding van voornoemd artikel.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

[F]

68. IQ-EQ merkt omtrent de opvolging van het compliance advies inzake [F] het volgende op. Uit de OCA-terugkoppeling volgt dat de open punten in het compliance advies zijn opgevolgd. Naar aanleiding van de opmerkingen van DNB in het Primaire Besluit licht IQ-EQ in haar bezwaarschrift nader toe op welke wijze deze punten zijn geadresseerd. Uit haar toelichting in bezwaar volgt volgens IQ-EQ dat de opmerkingen in het compliance advies door IQ-EQ zijn verwerkt en vastgelegd in het DVD, reden waarom de CA in haar OCA-terugkoppeling van 18 augustus 2017 opmerkt dat alle opmerkingen zoals gemaakt in het compliance advies zijn verwerkt.¹⁴

Reactie DNB

69. DNB stelt vast dat IQ-EQ de gelegenheid van het bezwaar gebruikt om te reageren op de opmerking van DNB in het Primaire Besluit dat het DNB, naar aanleiding van de zienswijze, niet duidelijk is hoe IQ-EQ de door Compliance officer in zijn advies van 16 augustus 2017 genoemde risico's heeft geadresseerd en gemitigeerd. Deze opmerking is door DNB enkel gemaakt omdat IQ-EQ zelf naar dit compliance advies heeft verwezen, kennelijk omdat zij meent met dit stuk te voldoen aan de verplichting om een integriteitsrisicoanalyse op te stellen. IQ-EQ voert in bezwaar echter geen gronden aan tegen de bevinding waarmee DNB de overtreding van artikel 27, tweede lid, onder a, van de Wtt 2018 heeft vastgesteld. In het Primaire Besluit heeft DNB immers gemotiveerd dat IQ-EQ ten aanzien doelvennootschap [F] geen integriteitsrisicoprofiel heeft opgesteld.
70. Ten aanzien van de verwijzing door IQ-EQ naar het compliance advies en de SERR is DNB ook na heroverweging van oordeel dat dit haar niet kan baten. Dit betreft geen alomvattend stuk waarin de omstandigheden worden beschreven die de integriteitsrisico's (zoals witwassen en corruptie), die zijn verbonden aan [F], kunnen beïnvloeden. DNB stelt vast dat IQ-EQ in bezwaar ook niet betwist dat een dergelijk stuk niet in dit DVD is opgenomen.
71. Na heroverweging blijft DNB van oordeel dat IQ-EQ ten aanzien doelvennootschap [F] geen integriteitsrisicoprofiel heeft opgesteld als bedoeld in artikel 27, tweede lid, onder a, van de Wtt 2018 en dat IQ-EQ in overtreding is geweest van voornoemd artikel.

Herkomst en legitimiteit vermogen van de doelvennootschapAlgemene opmerkingen IQ-EQ

72. IQ-EQ merkt in zijn algemeenheid op dat IQ-EQ bij alle onderzochte doelvennootschappen betrokken was bij de oprichting. Dit betekent volgens haar dat zij vanaf het begin zicht heeft op het vermogen van de doelvennootschap en de herkomst daarvan, omdat alle transacties door IQ-EQ onderzocht worden en vastgelegd in de daartoe behorende en zogenoemde 'transaction bibles'. De relevante onderbouwende documenten maken altijd verplicht onderdeel uit van de transaction bibles evenals verplichte vragen die beantwoord moeten worden die zien op de legitimiteit

¹⁴ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummer 12.

van de desbetreffende transactie. Volgens IQ-EQ heeft zij hiermee de herkomst en legitimiteit van het vermogen van relevante doelvennootschappen onderzocht en vastgelegd. IQ-EQ geeft aan dat zij desondanks begrijpt dat DNB de vastlegging van het onderzoek naar de herkomst en legitimiteit van het vermogen van de doelvennootschap anders wenst te zien. IQ-EQ is welwillend om hier de door DNB gewenste wijzigingen door te voeren met betrekking tot de specifieke bevindingen van DNB op het gebied van de herkomst en legitimiteit van het vermogen van de doelvennootschap.¹⁵

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Reactie DNB

73. Artikel 27, tweede lid, aanhef en onder c, van de Wtt 2018 bepaalt dat IQ-EQ de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap moet vaststellen. Bij het onderzoek naar de herkomst van het vermogen van een doelvennootschap, dient eerst het vermogen in kaart te worden gebracht, om vervolgens het ontstaan ervan te kunnen onderzoeken. Het onderzoek moet gericht zijn op het hele vermogen van de doelvennootschap en niet slechts op de bij de trustdienstverlening betrokken gelden. Er wordt voorts geen onderscheid gemaakt tussen eigen vermogen en vreemd vermogen. De herkomst van het vermogen moet daarbij met zekerheid wordt vastgesteld, zo blijkt uit de Memorie van Toelichting.¹⁶ Dit betreft een resultaatsverplichting.
74. Verder is IQ-EQ op grond van artikel 27, tweede lid, aanhef en onder e, van de Wtt 2018 verplicht om zoveel mogelijk met zekerheid te bepalen dat het vermogen, als bedoeld in onderdeel c, uit legitieme bron afkomstig is. IQ-EQ moet zich inspannen om te achterhalen hoe het vermogen is verworven en moet beoordelen of dit vermogen niet afkomstig is van criminele praktijken of een risico vormt voor de integere en beheerste bedrijfsvoering. Daarbij kan gedacht worden aan de omstandigheid dat het vermogen van een doelvennootschap afkomstig is uit een land waartegen internationale sancties zijn getroffen. Ten einde te kunnen vaststellen of het vermogen uit legitieme bron afkomstig is, zal IQ-EQ gerichte vragen moeten stellen aan de cliënt, alsmede de verkregen informatie moeten controleren aan de hand van openbare bronnen.¹⁷
75. Dat IQ-EQ bij alle onderzochte doelvennootschappen betrokken was bij de oprichting kan mogelijk behulpzaam zijn bij dit onderzoek, maar is op zichzelf onvoldoende om aan de hiervoor bedoelde normen te voldoen. Dat geldt ook voor de transaction bibles waarnaar IQ-EQ in bezwaar verwijst. DNB merkt allereerst op dat transactiemonitoring een zelfstandige verplichting betreft in de Wtt 2018 (artikel 27, tweede lid, onder k) die IQ-EQ ten onrechte tracht te vereenzelvigen met de nu relevante verplichtingen die zijn neergelegd in artikel 27, tweede lid, onder c en onder e van de Wtt 2018. DNB begrijpt het betoog van IQ-EQ zo, dat zij door haar betrokkenheid bij de doelvennootschappen vanaf de oprichting het gehele vermogen daarvan kan herleiden via de transaction bibles, omdat het vermogen de optelsom vormt van alle uitgevoerde transacties. Dat IQ-EQ alle individuele transacties (inclusief onderbouwende documenten, zo begrijpt DNB) heeft bijgehouden, geldt echter op zichzelf niet als afdoende onderzoek naar de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap (noch de legitieme herkomst daarvan). Het is evenwel goed mogelijk dat het onderzoek naar de herkomst en bron van het vermogen (mede) aan de hand van deze transaction bibles zou kunnen worden verricht, maar dit betekent nog niet dat IQ-EQ dat ook daadwerkelijk heeft gedaan. De door DNB onderzochte DVD's geven daar in

¹⁵ Aanvullend bezwaarschrift, randnummer 4.9.

¹⁶ Kamerstukken II, 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 54, tweede tekstblok. Zie ook de uitspraak van de rechtbank Rotterdam van 15 juni 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:5209, r.o. 9.2, en van 12 september 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:8322, r.o. 25.

¹⁷ Kamerstukken II, 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 54. Zie ook de uitspraak van de rechtbank Rotterdam van 15 juni 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:5209, r.o. 9.3, en van 12 september 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:8322, r.o. 30.

ieder geval geen blijk van, zoals DNB in het Primaire Besluit gemotiveerd heeft vastgesteld.

[B]

76. Ten aanzien van de bevinding in dit DVD herhaalt IQ-EQ dat zij vanaf oprichting bij de doelvennootschap betrokken is en alle transacties uitwerkt in een transaction bible en als onderdeel daarvan tevens op legitimiteit onderzocht. Daarnaast stelt IQ-EQ dat indien DNB op zoek is naar een specifieke transaction bible / vermogensbestanddeel waarvan zij meent dat de legitimiteit door IQ-EQ niet onderzocht is, zij dit graag van DNB verneemt zodat zij DNB kan voorzien van de desbetreffende transaction bible.¹⁸

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Reactie DNB

77. Uit de betrokkenheid van IQ-EQ vanaf de oprichting van een doelvennootschap en de transaction bibles blijkt niet dat IQ-EQ het gehele vermogen van de doelvennootschap in kaart heeft gebracht, alsmede de legitieme herkomst daarvan. DNB verwijst in dit kader naar haar algemene opmerking hiervoor. De opmerking van IQ-EQ dat DNB dan maar zelf moet aangeven welk vermogensbestanddeel door IQ-EQ onvoldoende onderzocht is, staat ver af van de verplichtingen in artikel 27, tweede lid, onder c en onder e, van de Wtt 2018. Deze verplichtingen laten er geen twijfel over bestaan dat het aan IQ-EQ zelf is om onderzoek te doen naar de herkomst van het vermogen. Uit het DVD blijkt dat IQ-EQ dat niet heeft gedaan, zoals DNB reeds heeft gemotiveerd in het Primaire Besluit. De vermogensbestanddelen zijn immers in het geheel niet door IQ-EQ uiteengezet. Deze vaststelling is niet door IQ-EQ betwist. Het is vanzelfsprekend niet aan DNB om de concrete vermogensbestanddelen te identificeren waarnaar IQ-EQ onderzoek zou moeten verrichten. DNB handhaaft haar bevinding dat IQ-EQ in het DVD [B] artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 heeft overtreden.

[C]

78. IQ-EQ meent dat het gezien de specifieke situatie van de doelvennootschap en hetgeen daarover is vastgelegd in het DVD overduidelijk is dat het vermogen van [C] afkomstig is van [VERTROUWELIJK]. IQ-EQ merkt op, naar eigen zeggen ter achtergrond en additionele toelichting, dat de [VERTROUWELIJK]. Zoals ook volgt uit die informatie die reeds aan DNB is verstrekt is in de oprichtingstukken opgenomen dat de doelvennootschap state owned is en dien overeenkomstig ook wordt gefinancierd. Het is voor IQ-EQ onduidelijk welke aanvullende informatie zij in dat verband in het dossier dient vast te leggen.
79. Met betrekking tot de door DNB genoemde current account van [VERTROUWELIJK] die door IQ-EQ onterecht niet zou zijn meegenomen in haar analyse, merkt IQ-EQ op dat deze current account geen betrekking heeft op de doelvennootschap maar op de coöperatieve vereniging op de coöperatieve [VERTROUWELIJK]. Nu de current account geen betrekking heeft op de door DNB onderzochte doelvennootschap (te weten [C]), meent IQ-EQ dat het voor zich spreekt dat de door DNB genoemde current account niet is meegenomen in de vermogenspositie van de doelvennootschap.
80. IQ-EQ kan zich dan ook niet vinden in de stelling van DNB dat een jaarrekening van [VERTROUWELIJK] aanwezig moet zijn in het DVD, gezien de current account met [VERTROUWELIJK]. Immers, deze current account bevindt zich niet op het niveau van de doelvennootschap. Los daarvan, voor BVI's bestaat pas sinds 1 januari 2023 de verplichting om een jaarrekening voor te bereiden en vast te stellen. Het was om die reden voor IQ-EQ simpelweg niet mogelijk om een jaarrekening van [VERTROUWELIJK] op te slaan in het dossier. Om die reden heeft IQ-EQ ervoor gekozen de

¹⁸ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummer 20.

geconsolideerde jaarrekening van [VERTROUWELIJK], zijn de aandeelhouder van [VERTROUWELIJK], op te vragen en op te slaan in het dossier.¹⁹

Reactie DNB

81. Het onderzoek naar de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap gaat logischerwijs vooraf aan de vraag of dat vermogen uit legitieme bron afkomstig is. In het DVD van [C] heeft IQ-EQ de herkomst van het vermogen niet vastgesteld. DNB heeft in het Primaire Besluit toegelicht dat de vermogensbestanddelen van de doelvennootschap volledig uiteengezet dienen te worden teneinde de herkomst daarvan te onderzoeken, hetgeen IQ-EQ niet heeft gedaan. IQ-EQ voert in bezwaar niets aan waaruit blijkt dat deze vaststelling door DNB onjuist is.
82. Het Client Memorandum vermeldt slechts in algemene bewoordingen ten aanzien van de herkomst: *"From shareholders: Capital, share premium and loans received From Subsidiaries: dividend income and interest payments A transaction profile is also prepared for the Object Company for information relating to the origin and destination of funds. This is updated once a year or more frequent based on new activities or parties involved"*. In bezwaar voegt IQ-EQ daaraan toe dat het volgens haar "overduidelijk" is dat het vermogen afkomstig is van de [VERTROUWELIJK]. Waar dit uit zou moeten blijken blijft onduidelijk, omdat IQ-EQ in bezwaar slechts verwijst naar "de specifieke situatie van de doelvennootschap en hetgeen daarover is vastgelegd in het DVD". In het DVD heeft DNB zoals gezegd echter geen beschrijving van het (gehele) vermogen van de doelvennootschap aangetroffen. Daarmee staat wat DNB betreft vast dat IQ-EQ heeft nagelaten om de vermogensbestanddelen en de legitieme herkomst daarvan in kaart te brengen. Dat DNB mogelijk ten onrechte naar het current account van [VERTROUWELIJK] zou hebben verwezen, is daar een gevolg van. Indien IQ-EQ de herkomst van het vermogen van [C] wel onderzocht zou hebben, dan had de schriftelijke vastlegging van haar onderzoek in het DVD geen ruimte gelaten voor een dergelijk misverstand over dit current account (zou daar inderdaad sprake van zijn).
83. Gelet op het voorgaande, handhaaft DNB haar bevinding dat IQ-EQ in het DVD [C] artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 heeft overtreden.
- [D]
84. Voor wat betreft de herkomst van het vermogen van [D] merkt IQ-EQ op dat dit afkomstig is van achterliggende investeerders. In de structuur. [D] treedt slechts op als bewaarder voor de maatschap, aan wie de inleg van de participanten economisch toebehoort. De stelling van DNB dat [D] deze gelden van de investeerders zou hebben geïnd is feitelijk onjuist. [D] is opgericht in 1999 waarna volstorting van alle investeringen heeft plaatsgevonden. Pas in [VERTROUWELIJK], ruim nadat volstorting door de participanten heeft plaatsgevonden, is [D] een cliënt van IQ-EQ geworden. Dit betekent dat IQ-EQ nooit gelden van participanten in de maatschap heeft geïnd of geadministreerd. Daarbij geldt dat IQ-EQ voor wat betreft de legitimiteit van de gelden van de investeerders beschikt over een AML-brief van de fondsbeheerder waarin de legitimiteit van het vermogen wordt bevestigd. In bijlage 7 bij het Aanvullend bezwaarschrift (p. 36) is een printscreen van de brief opgenomen.
85. IQ-EQ meent dat de legitimiteit van het vermogen hiermee voldoende is onderzocht. Immers de partij die de AML-letter heeft afgegeven is een vergunninghoudende beheerder die onderhevig is aan de Wwft.²⁰

Reactie DNB

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

¹⁹ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 23 tot en met 26.

²⁰ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 27 en 28.

86. De motivering in het Primaire Besluit van de overtreding van artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 in het DVD van [D] is door DNB per abuis onjuist opgenomen. De motivering heeft namelijk betrekking op overtreding van artikel 27, tweede lid, onder j, van de Wtt 2018 (onderzoek naar de herkomst en bestemming van de middelen van de doelvennootschap). De motivering van de overtreding van artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 stond wel juist opgenomen in het voorgenomen besluit, en luidt:

"In het cliënt memorandum van 18 januari 2023 wordt op bladzijde 6 en 7 ten aanzien van de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap toegelicht dat de geldstromen verband houden met de functie van de stichting als bewaarder van de maatschap. In het memorandum ontbreekt informatie waaruit blijkt dat alle vermogensbestanddelen van de doelvennootschap door IQ EQ uiteen zijn gezet ten einde de herkomst hiervan te onderzoeken.

DNB constateert dat de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap niet is vastgesteld. Nu de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap niet is vastgesteld kan ook niet met zoveel mogelijk zekerheid worden vastgesteld dat de herkomst van dit vermogen afkomstig is uit een legitieme bron."

87. DNB stelt ook na heroverweging vast dat IQ-EQ in dit DVD niet in kaart heeft gebracht wat de herkomst van het vermogen van de [D] is, maar heeft volstaan met een algemene verwijzing naar de functie van de stichting. Doordat IQ-EQ de herkomst niet heeft vastgesteld, is de legitieme oorsprong daarvan evenmin vastgesteld. Daarmee heeft zij niet voldaan aan de norm in artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018. In bezwaar heeft IQ-EQ niets aangevoerd waaruit zou moeten blijken dat deze feitelijke vaststelling door DNB onjuist is. DNB handhaaft haar bevinding dat IQ-EQ in het DVD [D] artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 heeft overtreden.

[F]

88. IQ-EQ reageert op de vaststelling door DNB in het Primaire Besluit dat informatie en onderbouwende documentatie met betrekking tot langlopende schulden ten bedrage van bijna [VERTROUWELIJK] zou ontbreken. Deze vaststelling is volgens IQ-EQ onjuist nu de leningsovereenkomst beschikbaar is in [VERTROUWELIJK]. Als bijlage 10 bij het Aanvullend bezwaarschrift (p. 36) is de leningsovereenkomst aan DNB overgelegd.
89. Daarnaast merkt DNB op dat de overige bestanddelen onterecht niet onderzocht zijn door IQ-EQ. In dit verband merkt IQ-EQ op dat de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap afkomstig is van de aandeelhouder. De activiteiten van de enige aandeelhouder van de doelvennootschap zijn goed bekend bij IQ-EQ zoals ook volgt uit het DVD. Dit is geverifieerd door IQ-EQ door middel van de geconsolideerde jaarrekening van de uiteindelijke moedermaatschappij, die gecontroleerd is, en speciale verslagen van de directe moedermaatschappij zoals opgeslagen in het DVD. Eén en ander is tevens vastgelegd in de 'flow of funds chart' inzake [F]. Iedere transactie inclusief de initiële funding is vastgelegd en onderzocht op legitimiteit door middel van transaction bibles. Immers de vennootschap is opgericht in [VERTROUWELIJK] 2017 en de eerste transaction bibles aanwezig in het systeem van IQ-EQ dateren van rond deze datum. Dit laat zien dat op deze wijze tevens de herkomst van het initiële vermogen van de doelvennootschap is onderzocht. Gezien de opmerkingen van DNB in het Primair Besluit meent IQ-EQ dat haar eerdere reactie op de zienswijze op dit punt niet uitgebreid genoeg was. Om die reden verstrekt IQ-EQ graag de

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

volgende additionele toelichting op de transaction bibles zoals afgebeeld in paragraaf 118 bij bijlage 1 een van de schriftelijke zienswijze.

90. Het geplaatste kapitaal van [F] ter hoogte van [VERTROUWELIJK] is in oktober 2017 op de [VERTROUWELIJK] rekening gestort van [VERTROUWELIJK] vanaf de [VERTROUWELIJK] rekening van de aandeelhouder, [VERTROUWELIJK] betalingsinstructies van deze transactie is aanwezig in het dossier van IQ-EQ en de legitimiteit van het vermogen van de aandeelhouder is aan de hand van diverse documenten onderzocht en gecontroleerd door IQ-EQ. Vervolgens zijn in diverse tranches in november 2017, maart 2018 en september 2018 agioreserve in contanten (voor een totaalbedrag van [VERTROUWELIJK]) door de enig aandeelhouder ([VERTROUWELIJK]) aan [F] betaald. Op 23 oktober 2017 is agio in natura van [VERTROUWELIJK] aandelen in het kapitaal van [VERTROUWELIJK] betaald door [VERTROUWELIJK]. overeenkomstig het aandeelhoudersbesluit zoals aanwezig in het DVD. De langetermijnlening aan [VERTROUWELIJK] (de deelneming in Egypte) ten behoeve van de financiering van haar project ten bedrage van [VERTROUWELIJK] (hoofdsom en rente) per 31 december 2021 werd gefinancierd door de aandeelhoudersleningen verstrekt door [VERTROUWELIJK] aan [F] en van [F] aan [VERTROUWELIJK]. Beide leningsovereenkomsten zijn aanwezig in het DVD. Uit de analyse van de financiële gegevens van de moedermaatschappij over het boekjaar 2016 blijkt een netto-inkomen van [VERTROUWELIJK] (omgerekend [VERTROUWELIJK]) en over het boekjaar 2017 een netto-inkomen van [VERTROUWELIJK] ([VERTROUWELIJK]), wat in overeenstemming is met bovengenoemde financiering. De genoemde jaarrekeningen zijn aanwezig in het dvd. Gezien het voorgaande stelt IQ-EQ dat zij de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap en legitimiteit daarvan goed in beeld heeft gebracht. Volgens IQ-EQ zijn er geen vermogensbestanddelen die IQ-EQ niet heeft onderzocht en vastgelegd.²¹

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Reactie DNB

91. DNB herhaalt dat uit artikel 27, tweede lid, onder c van de Wtt 2018 volgt dat het trustkantoor onderzoek dient te verrichten dat haar in staat stelt om met betrekking tot de doelvennootschap de herkomst van het vermogen vast te stellen. Dit betreft een resultaatsverplichting en heeft betrekking op gehele vermogen c.q. alle vermogensbestanddelen. DNB is ook na heroverweging in bezwaar van oordeel dat IQ-EQ daaraan in het DVD [F] niet heeft voldaan, omdat nergens een uiteenzetting van de verschillende vermogensbestanddelen is opgenomen. Uit hetgeen IQ-EQ tegen deze bevinding in bezwaar heeft aangevoerd, blijkt niet dat deze vaststelling van DNB in het Primaire Besluit onjuist is. De bezwaargrond van IQ-EQ komt er immers op neer dat zij naar eigen zeggen bekend was met de activiteiten van de aandeelhouder en de doelvennootschap, en zodoende inzicht heeft in de (legitieme) herkomst van het vermogen. Deze stelling kan IQ-EQ echter niet onderbouwen met een verwijzing naar de concrete passage in het Client Memorandum waar de herkomst van het vermogen onderbouwd zou zijn, in tegenstelling tot wat DNB tijdens haar onderzoek heeft bevonden. Ook de verwijzing van IQ-EQ naar de jaarrekeningen, omdat hieruit volgens haar kennelijk blijkt wat de herkomst van het vermogen van [VERTROUWELIJK] is, is daarvoor onvoldoende. IQ-EQ had deze jaarrekeningen in haar onderzoek naar de herkomst van het vermogen kunnen betrekken, en de resultaten van haar onderzoek vervolgens moeten opnemen in het Client Memorandum. Dat heeft zij niet gedaan. Derhalve is er voor DNB geen aanleiding om deze bevinding niet te handhaven. Ten overvloede merkt DNB (wederom) op dat de verwijzing naar [VERTROUWELIJK], waarin volgens IQ-EQ de ontbrekende leningovereenkomst in zou zijn opgenomen, haar niet kan baten. Dit

²¹ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 29 tot en met 31.

document maakt geen onderdeel uit van het DVD zoals IQ-EQ dat in het kader van het onderzoek aan DNB heeft verstrekt.

92. DNB is na heroverweging in bezwaar van oordeel dat IQ-EQ in het DVD [F] artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 heeft overtreden.

Datum

17 september 2024

[E]

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

93. Met betrekking tot het dvd van [E] merkt DNB naar de mening van IQ-EQ onterecht op dat onderbouwende documentatie met betrekking tot de funding afkomstig van [VERTROUWELIJK] niet aanwezig zou zijn in het dossier. De facility agreement van [VERTROUWELIJK] is volgens IQ-EQ aanwezig in het dossier en voor de volledigheid als bijlage 11 toegevoegd aan het Aanvullend bezwaarschrift. Daarin wordt volgens IQ-EQ op diverse plekken verwijzen naar de funding zoals verstrekt door [VERTROUWELIJK].
94. IQ-EQ kan voor het standpunt van DNB, dat de jaarrekening over het eerste boekjaar de funding van [VERTROUWELIJK] niet zou vermelden, niet volgen gezien de informatie die aan DNB is verstrekt ten tijde van de zienswijze (meer specifiek de snip bij paragraaf 97 van de Zienswijze en bijlage 28 bij de Zienswijze). Ten slotte merkt IQ-EQ op dat de overige bestanddelen die de herkomst van het vermogen vormen zijn uiteengezet in het Cliënt Memorandum, sectie 3 (" I

Reactie DNB

95. DNB heeft in het Primaire Besluit al toegelicht dat de passage waarnaar door IQ-EQ in bezwaar wederom wordt verwezen, geen blijk geeft van een onderzoek naar de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap. In het DVD staat op deze plek met betrekking tot de herkomst van het vermogen van [E] slechts opgenomen: "*The Company is funded by its sole shareholder (a legal entity) with capital contributions*". Het DVD zoals door IQ-EQ aan DNB verstrekt, vermeldt niets over de funding door [VERTROUWELIJK], hetgeen door IQ-EQ in haar bezwaarschrift centraal wordt gesteld.
96. IQ-EQ verwijst in haar bezwaarschrift naar enkele bronnen en documenten die zij bij haar zienswijze en bij het bezwaarschrift aan DNB heeft verstrekt, waaruit volgens haar zou volgen wat de herkomst van het vermogen van [E] is. Zo heeft IQ-EQ in bezwaar de facility agreement overgelegd, omdat dit volgens haar onderbouwende documentatie betreft waaruit zou moeten blijken dat de funding van [E] van [VERTROUWELIJK] afkomstig is. Dit betreft dus een zeer algemene verwijzing, terwijl het een document van 258 pagina's betreft. Het is vanzelfsprekend niet aan DNB om aan de hand van door IQ-EQ overgelegde documenten de herkomst van het vermogen van [E] te bepalen, alsmede de legitimiteit daarvan. Het was aan IQ-EQ zelf om aan de hand van de documenten die volgens haar relevant zijn, de herkomst van het vermogen in kaart te brengen, om vervolgens het ontstaan ervan te kunnen onderzoeken. De uitkomsten van dat onderzoek hadden vervolgens hun weerslag dienen te krijgen in het DVD. DNB stelt ook na heroverweging vast dat IQ-EQ dit in het DVD van [E] artikel 27, tweede lid, onder c en e, van de Wtt 2018 heeft overtreden.

Vermogenspositie en legitimiteit vermogen UBO

97. IQ-EQ betreurt het dat DNB in haar Primaire besluit niet ingaat op het standpunt c.q. de vraag van IQ-EQ wat de toegevoegde waarde is van een onderzoek naar de vermogenspositie van de pseudo-UBO. Het redelijk doel dat volgens DNB gediend wordt met dit onderzoek is IQ-EQ niet duidelijk en DNB laat na om dat redelijk doel in het Primaire besluit toe te lichten en te motiveren. IQ-EQ stelt dat het vermogen van de pseudo-UBO zich niet met het vermogen van de doelvennootschap vermengt. Een onderzoek naar dat vermogen van de pseudo-UBO lijkt – indachtig de doelstelling van de Wtt 2018 – dan ook zinloos. Dat een dergelijk onderzoek ging toegevoegde

waarde heeft volgt ook uit de recent aangenomen NVB-standaarden. IQ-EQ vindt het dan ook een gemiste kans dat DNB in haar Primaire Besluit slechts een technische uitleg geeft voor de grondslag van het vermogensonderzoek bij een pseudo-UBO door te verwijzen naar het feit dat binnen de wettelijke verplichting nou eenmaal ook de pseudo-UBO en in control UBO begrepen moet worden, zonder een nadere toelichting te geven omtrent de toegevoegde waarde van dit onderzoek.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

98. Daarnaast gaat de DNB in het primaire besluit niet in op het standpunt van IQ-EQ in de zienswijze dat de invulling van het UBO-begrip onder de Wtt 2018 de invulling onder de Wwft zou moeten volgen uit consistentie overwegingen.
99. IQ-EQ stelt zich op het standpunt dat het vermogens onderzoek naar de pseudo-UBO geen belang dat wordt beschermd door de Wtt 2018 dient. Daar komt bij dat op basis van de compromis tekst met betrekking tot de Europese Anti-Money Laundering Regulation (AMLR) inmiddels duidelijk is dat pseudo-UBO's onder de AMLR een andere status krijgen dan de reguliere UBO's. IQ-EQ verwijst specifiek naar overweging 71 van de AMLR.
100. Ten slotte wenst IQ-EQ in dit verband te benadrukken dat het van essentieel belang is dat DNB verschillende trustkantoren gelijk behandelt. Zo begrijpt IQ-EQ dat meerdere trustkantoren, net als IQ-EQ, de huidige richtlijnen vanuit [VERTROUWELIJK] opvolgt voor wat betreft het onderzoek naar de herkomst van het vermogen van de pseudo-UBO en dat ten minste drie van deze trustkantoren ten tijde van het onderzoek door DNB dat openlijk aan de DNB hebben gecommuniceerd. Ondanks dat door deze trustkantoren bij DNB is aangegeven dat in lijn met de [VERTROUWELIJK] geen omvang en herkomst van het vermogen van de pseudo-UBO wordt opgevraagd, begrijpt IQ-EQ dat DNB het onderzoek heeft gesloten zonder nadere maatregelen. IQ-EQ juicht deze risicogebaseerde benadering toe, maar meent wel dat DNB in dat geval deze werkwijze voor alle trustkantoren vergelijkbaar dient toe te passen.
101. Ondanks het feit dat IQ-EQ zich niet kan vinden in het standpunt van DNB dat het vermogensonderzoek ook bij pseudo-UBO's uitgevoerd moet worden, is IQ-EQ bereid dit onderdeel van haar Verbeterplan te maken voor zover DNB zich op het standpunt blijft stellen dat IQ-EQ de vermogenspositie van pseudo-UBO's dient te onderzoeken. IQ-EQ ontvangt in dat geval graag een nadere toelichting van DNB waarom een onderzoek naar het vermogen van de pseudo-UBO relevant is in het licht van de doelstelling van de Wtt 2018 die en hoe zich dit verhoudt tot de behandeling van andere trustkantoren.²²

Reactie DNB

102. DNB stelt allereerst vast dat IQ-EQ, waar het gaat om de vermogenspositie en de legitimiteit van het vermogen van de UBO, uitsluitend bezwaargronden heeft aangevoerd in verband met overtredingen dienaangaande in het DVD van [F].²³ Voordat DNB aan behandeling van die bezwaargronden toekomt, zal zij ingaan op de materiële norm en het UBO-begrip waarover IQ-EQ een algemene bezwaargrond heeft geformuleerd.
103. Artikel 27, tweede lid, aanhef en onder d, van de Wtt 2018 bepaalt dat IQ-EQ de vermogenspositie van de UBO van de doelvennootschap zoveel mogelijk met zekerheid moet vaststellen. Dit onderzoek is gericht op het gehele vermogen van de UBO, ongeacht of het vermogen gerelateerd is aan de doelvennootschap, en de wijze waarop het is vergaard. Voor dit onderzoek geldt een inspanningsverplichting: de vermogenspositie van de UBO van de doelvennootschap dient zoveel mogelijk met zekerheid te worden vastgesteld. Dit houdt in dat IQ-EQ moet komen tot een onderbouwde

²² Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 4.2 tot en met 4.8.

²³ En het DVD [A], maar die overtreding is zoals aan het begin van deze beslissing toegelicht komen te vervallen

indicatie van de totale omvang en de opbouw van het vermogen van de UBO. Hiertoe kan relevante informatie worden opgevraagd bij de UBO zelf, bij een tussenpersoon, of via openbare bronnen.²⁴

104. Verder is IQ-EQ op grond van artikel 27, tweede lid, aanhef en onder e, van de Wtt 2018 verplicht om zoveel mogelijk met zekerheid te bepalen dat het vermogen, als bedoeld in onderdeel d, uit legitieme bron afkomstig is. IQ-EQ moet zich inspannen om te achterhalen hoe het vermogen is verworven en moet beoordelen of dit vermogen niet afkomstig is van criminele praktijken of een risico vormt voor de integere en beheerste bedrijfsvoering. Daarbij kan gedacht worden aan de omstandigheid dat het vermogen van een doelveennootschap afkomstig is uit een land waartegen internationale sancties zijn getroffen. Ten einde te kunnen vaststellen of het vermogen uit legitieme bron afkomstig is, zal IQ-EQ gerichte vragen moeten stellen aan de cliënt, alsmede de verkregen informatie moeten controleren aan de hand van openbare bronnen. De resultaten van dit onderzoek, alsmede de verrichte inspanningen, dienen op grond van artikel 37 van de Wtt 2018 te worden vastgelegd.²⁵
105. Ten aanzien van het UBO-begrip geldt allereerst dat de Wtt 2018 blijkens artikel 1, eerste lid, onder e, van de Wtt 2018, aansluit bij de UBO definitie zoals bedoeld in artikel 1 Wwft. DNB verwijst in dit verband ook naar de Memorie van Toelichting bij de Wtt 2018:

"Ook voor de definitie van UBO wordt verwezen naar de Wwft en geldt dat de implementatie van de vierde anti-witwasrichtlijn wijzigingen tot gevolg heeft. Een UBO is op grond van de vierde anti-witwasrichtlijn <elke natuurlijke perso(o)n(en) die de uiteindelijke eigenaar is (zijn) van of zeggenschap heeft (hebben) over de cliënt en/of de natuurlijke perso(o)n(en) voor wiens/wier rekening een transactie of activiteit wordt verricht>".²⁶

106. Op basis van het derde lid van artikel 1 Wwft worden bij algemene maatregel van bestuur categorieën natuurlijke personen aangewezen die in elk geval als UBO moeten worden aangemerkt. Dat is gebeurd in het Uitvoeringsbesluit Wwft 2018 waar in artikel 3 de categorieën natuurlijke personen zijn aangewezen. IQ-EQ miskent niet dat het Uitvoeringsbesluit Wwft 2018 van overeenkomstige toepassing is. In artikel 3 van het Uitvoeringsbesluit Wwft 2018 is uitgewerkt welke categorieën van natuurlijke personen als UBO aangemerkt moeten worden. Voor enkele rechtspersonen, waaronder besloten vennootschappen, voorziet deze bepaling in het aanwijzen van een pseudo-UBO, indien er op grond van het uitgevoerde onderzoek geen reguliere UBO aangewezen kan worden en er geen gronden voor verdenking van een UBO bestaan. Hiertoe behoren, onder voorwaarden, de natuurlijke persoon of personen die tot het hoger leidinggevend personeel behoort of behoren. Hoewel deze (pseudo-)UBO op andere gronden aangewezen wordt dan de reguliere UBO, kwalificeert deze persoon eveneens als UBO in de zin van artikel 27, tweede lid, onder d en e, Wtt 2018.
107. De wetgever heeft in de Wtt 2018 geen beperking aangebracht in de categorieën van UBO's waarop de onderzoeksplicht naar de vermogensbestanddelen van de UBO's van toepassing is. Om die reden constateert DNB dat de onderzoeksplicht ook voor pseudo-UBO's geldt. DNB is volgens artikel 41, eerste lid, van de Wtt 2018 belast met het toezicht op de naleving en de bestuursrechtelijke handhaving van de bij of krachtens de

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

²⁴ Kamerstukken II, 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 54. Zie uitspraken van de rechtbank Rotterdam van 15 juni 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:5209, r.o. 12.2, van 12 juli 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:6117, r.o. 25.3, en van 12 september 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:8322, r.o. 30.

²⁵ Kamerstukken II, 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 54.

²⁶ Kamerstukken II 2017/18, 34 910, nr. 3 p. 32. Zie ook Kamerstukken II 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 9. en Vzr. Rb Rotterdam 15 juni 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:5209, r.o. 14.1 en 14.2.

Wtt 2018 gestelde regels. Gelet op de scheiding der machten is het niet aan DNB om (het doel van) wettelijke normen ter discussie te stellen. Evenmin is het aan DNB om te anticiperen op het van kracht worden van (Europese) wet- en regelgeving, zoals de door IQ-EQ genoemde Anti-Money Laundering Regulation die van toepassing wordt op 10 juli 2027.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

108. Het beroep op de (afwijkende) guidance van [VERTROUWELIJK] maakt dat niet anders. DNB benadrukt in dit verband dat het beleid van een branchevereniging de verantwoordelijkheid van de branchevereniging is. DNB heeft de guidance van [VERTROUWELIJK] noch goedgekeurd noch anderszins bevestigd dat de guidance correct is.
109. Ook het beroep op de NVB-standaarden kan IQ-EQ niet baten. De NVB-standaarden hebben betrekking op een risicogebaseerde benadering in het cliëntenonderzoek dat banken op grond van de Wwft dienen te verrichten. In onderhavig geval gaat het om het cliëntenonderzoek op grond van de Wtt 2018 dat IQ-EQ niet op orde had. Verder is van belang op te merken in welke sleutel de introductie van de risicogebaseerde benadering voor het door banken te verrichten cliëntenonderzoek moet worden geplaatst. Banken hebben namelijk een heel ander klantenbestand dan trustkantoren. De wijzigingen die voortkomen uit de meer risicogebaseerde benadering van de NVB standaarden hebben dan ook betrekking op laag- en mediumrisico klanten van banken. Bij trustkantoren ligt dat anders. De klanten van trustkantoren zijn veelal internationale en vermogende ondernemingen. En bovendien geldt dat de aard van de trustdiensten hoge integriteitsrisico's met zich brengen.²⁷ Daarom schrijft de Wtt 2018 heel precies voor wat trustkantoren op grond van het cliëntenonderzoek bij iedere doelvennootschap moeten doen.
110. DNB is het met IQ-EQ eens dat gelijke gevallen, gelijk dienen te worden behandeld. IQ-EQ stelt te hebben begrepen dat minstens drie trustkantoren, net als IQ-EQ, de huidige richtlijnen vanuit [VERTROUWELIJK] hebben opgevolgd voor wat betreft het onderzoek naar de herkomst van het vermogen van de pseudo-UBO en dat DNB na onderzoek bij die drie trustkantoren het onderzoek heeft gesloten zonder nadere maatregelen. [VERTROUWELIJK].
111. Bij twee van de drie genoemde trustkantoren was in de door DNB onderzochte DVD's sprake van een zogenaamde pseudo-UBO. In beide gevallen, waarin sprake was van zogenaamde pseudo-UBO, heeft DNB zich op hetzelfde en volgende standpunt gesteld: DNB constateert dat de Wtt 2018 op dit moment geen onderscheid maakt in categorieën van UBO's. Daarmee strekt de inspanningsverplichting om de vermogenspositie van de UBO's te bepalen, alsmede de legitimiteit van dat vermogen, zich ook uit tot pseudo-UBO's. Bevindingen dienaangaande worden in alle gevallen door DNB gehandhaafd, waarbij wordt aangedrongen op herstel.
112. Eenzelfde standpunt huldigt DNB in onderhavig geval jegens IQ-EQ. Daarbij merkt DNB op dat zij de aanwijzing in het Primaire Besluit niet uitsluitend heeft opgelegd vanwege het ontbreken dan onvoldoende verrichten van onderzoek naar de vermogensposities van pseudo-UBO's, maar vanwege meerdere overtredingen van het wettelijk verplichte cliëntenonderzoek. Ook

²⁷ Kamerstukken II 2017/18, 34 910, nr. 3 p. 3-4.

bij de door IQ-EQ genoemde trustkantoren heeft DNB aan de hand van dezelfde criteria afgewogen of zij tot formele handhaving zou besluiten.

113. DNB concludeert dat zij bij de handhaving van de verplichtingen uit artikel 27, tweede lid, aanhef en onder d, alsook onder e, van de Wtt 2018 niet willekeurig, maar vergelijkbaar, handelt en heeft gehandeld.
- [F]
114. IQ-EQ merkt op dat haar onderzoek naar het vermogen van de UBO's geconcentreerd was op de verbondenheid van de UBO's aan [VERTROUWELIJK], doordat dit destijds als zodanig door de UBO's is verklaard. IQ-EQ verwijst in dit verband naar bijlage 9 dat zij bij het Aanvullend bezwaarschrift heeft gevoegd. Deze verklaring is geverifieerd aan de hand van het uittreksel uit het handelsregister in Saudi Arabië met betrekking tot [VERTROUWELIJK], zoals aanwezig in het DVD. Dit uittreksel komt overeen met de verklaring van de klant, nu de desbetreffende personen op dit uittreksel zowel staan aangegeven als Partners en als Managers. Aangezien het aandeel in [VERTROUWELIJK] werd aangegeven als de belangrijkste asset van de UBO's, is de nettowaarde van de UBO's berekend op basis van de omvang van de projecten waarbij de groep betrokken is en de dividenden ontvangen van [VERTROUWELIJK]. De financiële gegevens met betrekking tot [VERTROUWELIJK] zijn aanwezig in het DVD ter onderbouwing hiervan. Dit heeft betrekking op jaarrekeningen accountantsverklaringen en het transfer pricing-rapport. Ten slotte is de verdeling tussen de UBO's als volgt vastgelegd in het Cliënt Memorandum:
- [VERTROUWELIJK]
 - [VERTROUWELIJK]
 - [VERTROUWELIJK]
115. Gezien het voorgaande is het standpunt van DNB, namelijk dat de genoemde bedragen niet zijn uitgesplitst naar de UBO's, volgens IQ-EQ onjuist. Tegelijkertijd is IQ-EQ het met DNB eens dat nadere onderbouwende stukken met betrekking tot de herkomst van het vermogen wenselijk zijn. De UBO's in [F] waren niet bereid om, binnen de door IQ-EQ gestelde deadline, de gevraagde additionele informatie aan te leveren door middel van de nieuwe formulieren die zijn uitgerold binnen IQ-EQ voor wat betreft de herkomst van het vermogen van de UBO. Om die reden is besloten afscheid te nemen van deze cliënt.²⁸
- Reactie DNB
116. DNB heeft in het Primaire Besluit vastgesteld dat IQ-EQ de vermogenspositie van de UBO's niet zoveel mogelijk met zekerheid heeft vastgesteld. Daaruit volgt dat IQ-EQ evenmin zoveel mogelijk met zekerheid heeft vastgesteld dat het vermogen van de UBO's uit legitieme bron afkomstig is.
117. IQ-EQ heeft in bezwaar een e-mailwisseling van 11 augustus 2017, tussen een 'client director' van [VERTROUWELIJK] (een handelsnaam van IQ-EQ) en [VERTROUWELIJK] van [VERTROUWELIJK], als bijlage 9, overgelegd. In de e-

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

²⁸ Aanvullend bezwaarschrift, bijlage 6, randnummers 16 tot en met 18.

mail van [VERTROUWELIJK] aan [VERTROUWELIJK] wordt onder meer verzocht om het volgende:

"Please provide us with the latest annual accounts of [VERTROUWELIJK], [VERTROUWELIJK] and [VERTROUWELIJK] (in English)"
(...)

Please provide us with structure documentation to enable us to verify all links between the Dutch BV and the UBOs. Missing docs:

- *Ownership documentation of the shares of [VERTROUWELIJK]*
- *Corporate document of [VERTROUWELIJK] (e.g. articles of association)"*

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

118. In reactie op de e-mail van [VERTROUWELIJK] reageert [VERTROUWELIJK] onder meer dat 'ownership documenten of the shares of [VERTROUWELIJK] in ongeveer twee dagen beschikbaar worden gesteld. En specifiek ten aanzien van de 'Source of Wealth of UBO' reageert hij: *"As discussed, All three shareholders (UBO) are actively involved in the business operations of [VERTROUWELIJK]. Their source of wealth is the profit generated by [VERTROUWELIJK]. Attached herewith brief profile of all three UBO's for your reference."*
119. Het uittreksel uit het handelsregister in Saudi Arabië met betrekking tot [VERTROUWELIJK] aan de hand waarvan de verklaring van de heer [VERTROUWELIJK] van 11 augustus 2017 zou zijn geverifieerd, heeft DNB niet aangetroffen in het DVD. Dat geldt ook voor de e-mailwisseling die als bijlage 9 bij het Aanvullend bezwaarschrift aan DNB is overgelegd. DNB herhaalt in dit verband dat zij op 24 januari 2023, eerst telefonisch en later bij e-mail van gelijke datum, IQ-EQ heeft verzocht om completering van de DVD's zodat zij volledig en actueel zijn. Aldus kan DNB de juistheid van de stelling van IQ-EQ op dit punt niet verifiëren. Maar los daarvan geldt het volgende.
120. IQ-EQ heeft de verdeling van het belang in [VERTROUWELIJK] tussen de UBO's weliswaar vastgelegd in het Cliënt Memorandum. Hieruit volgt echter niet dat IQ-EQ de vermogenspositie van de UBO's van de doelvennootschap zoveel mogelijk met zekerheid heeft vastgesteld. Dat onderzoek had gericht moeten zijn op het gehele vermogen van de UBO, ongeacht of het vermogen gerelateerd is aan de doelvennootschap, en de wijze waarop het is vergaard. En de resultaten van dat onderzoek hadden in het DVD moeten zijn opgenomen.
121. Het vorenstaande, in combinatie met het standpunt van IQ-EQ dat nadere onderbouwende stukken met betrekking tot de herkomst van het vermogen wenselijk zijn, maakt dat DNB ook na heroverweging van oordeel is dat IQ-EQ de vermogenspositie van de UBO's van [F] niet zoveel mogelijk met zekerheid heeft vastgesteld. Daaruit volgt tevens dat IQ-EQ evenmin zoveel mogelijk met zekerheid heeft vastgesteld dat het vermogen van de UBO's uit legitieme bron afkomstig is. Daarmee is IQ-EQ in overtreding geweest van artikel 27, tweede lid, aanhef en onder d en e, van de Wtt 2018.

Vaststellen strekking waarmee structuur van de groep waartoe doelvennootschap behoort is opgezet

122. DNB stelt in het Primaire besluit dat IQ-EQ in de DVD's van [C], [F] en [E] de strekking van de structuur niet voldoende heeft vastgesteld.

[C]

123. IQ-EQ merkt hierover op dat inzake het DVD van [C] sprake is van een omvangrijke structuur, waarbij sprake is van een aan [VERTROUWELIJK] beursgenoteerd bedrijf dat onder toezicht staat van [VERTROUWELIJK]. IQ-EQ heeft deze beursnotering als mitigerende omstandigheid gezien voor wat

betreft de strekking van de structuur. Dat deze elementen als mitigerende omstandigheden door IQ-EQ zijn meegewogen blijkt ook uit de (eerdere) executive summary van 22 april 2010, zoals opgesteld ten tijde van de acceptatie van [C] door IQ-EQ.

124. Voor wat betreft de tussenholdings in Bermuda en BVI, merkt IQ-EQ op dat niet alle zakelijke overwegingen voor de tussenholdings fiscaal gemotiveerd zijn. Dit verklaart dan ook dat de zakelijke overwegingen niet in het fiscale advies zijn opgenomen.
125. IQ-EQ stelt dat internationale investeringsstructuren van [VERTROUWELIJK] bedrijven, en vooral [VERTROUWELIJK] bedrijven die aan de beurs genoteerd zijn, vaak offshore jurisdicties omvatten, zoals de Kaaimaneilanden en BVI. Deze jurisdicties zijn common law-jurisdicties die de juridische implementatie van transacties en zakelijke/gestructureerde financiële zekerheidsovereenkomsten met betrekking tot buitenlandse investeringen door [VERTROUWELIJK] bedrijven vergemakkelijken. Bovendien worden deze offshore-jurisdicties door [VERTROUWELIJK] bedrijven gebruikt om toegang te krijgen tot buitenlands kapitaal, zowel op de aandelen- als obligatiemarkten en met name in [VERTROUWELIJK] valuta. Daarnaast vergemakkelijkt de tussenkomst van deze offshore jurisdictie het dat de strikte beperkingen en vereisten van de [VERTROUWELIJK] die van toepassing zijn op beleggingen in aandelen op een hoger niveau in de structuur worden toegepast en dat de operationele kant van de investeringsstructuur niet beperkt wordt door deze strikte valutaregels.
126. Daarnaast meent IQ-EQ dat er in dit specifieke geval geen aanleiding is om het eerder fiscale advies te laten updaten. Daartoe overweegt IQ dat de aanwezigheid van belastingparadijzen in de structuur kan leiden tot Nederlandse voorwaardelijke bronbelasting op rente en dividenden en kan ertoe leiden dat de Nederlandse binnenlandse bronbelastingvrijstelling niet kan worden toegepast. De toepassing van het juiste Nederlandse bronbelastingtarief is onderdeel van de reguliere transactiemonitoring voor de doelvennootschap. Als onderdeel van haar dienstverlening is door de tax specialisten binnen IQ-EQesignaleerd dat bronbelasting afgedragen moet worden, hetgeen geverifieerd is bij externe fiscale specialisten, waarna voor miljoenen euro's aan bronbelasting is afgedragen door de doelvennootschap, zoals is vastgelegd in het DVD.
127. Hier komt volgens IQ-EQ bij dat [VERTROUWELIJK] als externe adviseur betrokken is bij het voorbereiden van de aangifte en in die hoedanigheid doorlopend adviseert aan IQ-EQ over de relevante fiscale overwegingen voor dit dossier. Concluderend is een update van het fiscale advies niet nodig om in staat te zijn om de strekking van de structuur vast te stellen en heeft IQ-EQ gezien het voorgaande strekking van de structuur voldoende onderzocht en vastgelegd. Bovendien blijkt uit de [VERTROUWELIJK] euro's aan bronbelasting die de afgelopen jaren zijn afgedragen dat fiscale redenen niet langer ten grondslag liggen aan de structuur. Desondanks wenst de cliënt de structuur in stand te laten.²⁹

Reactie DNB

128. Op grond van artikel 27, tweede lid, aanhef en onder i, Wtt 2018 is IQ-EQ gehouden om de strekking vast te stellen waarmee de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort is opgezet. De gegevens die gebruikt zijn voor het onderzoek moeten op grond van de artikelen 37, eerste lid, en

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

²⁹ Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 5.3 tot en met 5.8.

39, tweede lid, Wtt 2018 in het DVD zijn opgenomen. Een DVD dient ook actueel te worden gehouden.³⁰

129. Is de strekking van de structuur van de groep van een doelvennootschap onvoldoende duidelijk, dan kan dit een aanwijzing zijn voor misbruik van de trustdienstverlening, bijvoorbeeld met het oogmerk om belasting te ontduiken of handelsrestricties of sancties te omzeilen. Het doel van de groepsstructuur van een doelvennootschap valt niet noodzakelijkerwijs samen met het doel van de doelvennootschap in de structuur. De doelvennootschap kan zijn opgericht met een specifiek oogmerk, dat daarvan afwijkt. Zowel de strekking van de groepsstructuur, als dat van de doelvennootschap zelf, dient bekend te zijn bij het trustkantoor. Daartoe dient het trustkantoor in de eerste plaats navraag te doen bij de cliënt. Voorts dient het trustkantoor vast te stellen of de opgegeven strekking van de groepsstructuur ook de feitelijke strekking daarvan is. Dit vergt kennis van de sectoren waarin de doelvennootschap en andere onderdelen van de groepsstructuur actief zijn. Waar een structuur mede om fiscale redenen zou zijn opgezet, dient een trustkantoor ook dit te kunnen controleren.³¹
130. Dat in het DVD van [C] sprake is van een omvangrijke structuur, waarbij sprake zou zijn van een aan [VERTROUWELIJK] beursgenoteerd bedrijf dat onder toezicht staat van [VERTROUWELIJK], en IQ-EQ deze beursnotering als mitigerende omstandigheid gezien voor wat betreft de strekking van de structuur, ontslaat IQ-EQ niet van haar wettelijke verplichting om de strekking vast te stellen waarmee de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort is opgezet. Een verwijzing naar een executive summary van 22 april 2010 waaruit dit zou blijken, kan haar in dit verband evenmin baten.
131. In het Primaire Besluit heeft DNB vastgesteld dat het doel waarmee de structuur waartoe [C] behoort is opgezet, door IQ-EQ niet is vastgesteld. Uit het Client Memorandum, met 'end date' 22 december 2022, blijkt dat er overwegend sprake was van fiscale motieven bij de opzet van de structuur. In het Client Memorandum wordt verwezen naar een belastingadvies van 12 augustus 2019. DNB heeft in het DVD geen actueel fiscaal advies aangetroffen.
132. Voorts heeft DNB op basis van de structuurtekening geconstateerd dat de groepsstructuur meerdere lagen heeft waarbij er naast Nederlandse rechtspersonen gebruik wordt gemaakt van (tussen)holdings in de BVI en Bermuda. Het betreft [VERTROUWELIJK], [VERTROUWELIJK], en [VERTROUWELIJK]. Dat gebruik wordt gemaakt van (tussen)holdings in de BVI en Bermuda wordt door IQ-EQ niet betwist.
133. Uit het fiscaal advies en het Client Memorandum blijkt niet wat de zakelijke overwegingen zijn voor de bovengenoemde (tussen)holdings in Bermuda en BVI. Gelet daarop heeft DNB vastgesteld dat het doel waarmee de structuur waartoe [C] behoort is opgezet, door IQ-EQ niet is vastgesteld.
134. In de zienswijze alsook in bezwaar voert IQ-EQ aan dat er in dit specifieke geval geen aanleiding is om het eerder fiscale advies te laten updaten. Daar bij komt volgens IQ-EQ dat [VERTROUWELIJK] als externe adviseur betrokken is bij het voorbereiden van de aangifte en in die hoedanigheid doorlopend adviseert aan IQ-EQ over de relevante fiscale overwegingen voor dit dossier.
135. DNB stelt vast zij in het DVD geen adviezen van [VERTROUWELIJK] heeft aangetroffen. Evenmin is het Client Memorandum, met 'end date' 22 december 2022 en waarin verwezen wordt naar het belastingadvies van 12

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

³⁰ Kamerstukken II, 2017-2018, 34 910, nr. 3, p. 64.

³¹ Kamerstukken II 2017-2018, 34 910, nr. 3, p. 55-56. Zie ook Rechtbank Rotterdam 12 juli 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:6117, r.o. 26.3.

augustus 2019, terug te lezen dat er in dit specifieke geval geen aanleiding is om het eerder fiscale advies te laten updaten.

136. DNB merkt bovendien op dat uit de bewoordingen van artikel 27, eerste lid, Wtt 2018 zonder enige twijfel volgt dat een trustkantoor zowel bij aanvang van de zakelijke relatie als bij het verlenen van de trustdiensten cliëntenonderzoek dient te verrichten (waaronder strekking van de structuur).³² Er is dus sprake van zowel een aanvangs- als een doorlopende verplichting tot het verrichten van cliëntenonderzoek.
 137. In het Primaire Besluit is aangegeven dat DNB kennis heeft genomen van de e-mail van 21 maart 2023 waarin IQ-EQ aan de cliënt heeft gevraagd om *"feedback on our initial questions, regarding purpose of each layer of the structure"* waarop de cliënt diezelfde heeft aangegeven dat de tussenholdings als een 'investment holding' fungeren. DNB heeft uiteindelijk vastgesteld dat een specifieke verklaring voor de diverse tussenschakels in Bermuda en BVI ontbreekt, en dat ook uit het fiscaal advies uit 2019 evenmin blijkt wat de zakelijke voerwelingen zijn voor de tussenholdings.
 138. In bezwaar wordt naar het oordeel van DNB nog steeds volstaan met een algemene toelichting waarom internationale investeringsstructuren van [VERTROUWELIJK] bedrijven, en vooral [VERTROUWELIJK] bedrijven die aan de beurs genoteerd zijn, gebruik maken vaak offshore jurisdicties, zoals de Kaaimaneilanden en BVI. Ook in bezwaar is nagelaten om specifiek ten aanzien van de structuur van de groep waartoe [C] behoort concreet te maken en toe te lichten waarom er (tussen)holdings op de Bermuda en BVI gevestigd zijn.
 139. Na heroverweging blijft DNB van oordeel dat IQ-EQ heeft nagelaten de strekking vast te stellen waarmee de structuur van de groep waartoe de [C] behoort is opgezet. Een onderzoek naar die strekking klemte te meer nu IQ-EQ in bezwaar stelt dat dat fiscale redenen niet langer ten grondslag liggen aan de structuur en de cliënt desondanks de structuur in stand wenst te laten. Aldus is naar het oordeel van DNB ten aanzien van [C] sprake van overtreding van artikel 27, tweede lid, onder i, van de Wtt 2018.
- [F]
140. IQ-EQ meent dat zij de strekking van de structuur in het DVD van [F] voldoende heeft vastgesteld. De "What Sectie" in [VERTROUWELIJK] geeft de primaire reden weer voor het bestaan van de Nederlandse vennootschap. De [VERTROUWELIJK] stelde als voorwaarde om te investeren in de structuur dat er een Nederlandse houdstervenootschap werd opgericht zodat een pandrecht op aandelen in een Nederlandse besloten vennootschap gevestigd kon worden. In de tweede plaats was Nederland een fiscaal aantrekkelijke jurisdictie omdat dubbele belasting voorkomen kan worden. Deze overwegingen zijn vastgelegd in het DVD, waarmee de strekking van de structuur altijd duidelijk is geweest voor IQ-EQ en ook als zodanig is vastgelegd. Ook bij de overige onderdelen van de structuur wordt stilgestaan in het DVD, waarover wordt opgemerkt dat onder de doelvennootschap slechts één werkmaatschappij in [VERTROUWELIJK] hangt en daarboven slechts tussenholdings in dezelfde jurisdictie als de cliënt. Dergelijke structuren zijn voor grotere bedrijven met meerdere divisies niet ongebruikelijk, met het oog op risicobeheersing en exit scenario's. Hiermee is de volledige strekking van de structuur volgens IQ-EQ door haar onderzocht en vastgelegd in het DVD.
 141. In 2019 is door IQ-EQ's in-house tax counsel een check uitgevoerd door middel van de [VERTROUWELIJK] taks assessment tool. Dat betekent volgens IQ-EQ dat – naast het in kaart brengen van de strekking van de structuur – IQ-EQ tevens (voldoende) heeft stilgestaan bij de relevante fiscale

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

³² Zie ook *Kamerstukken II 2017-2018*, 34 910, nr. 3, p. 6.

overwegingen van deze structuur. DNB lijkt er in haar bevinding volgens IQ-EQ vanuit te gaan dat IQ-EQ een extern en actueel (zonder nader te specificeren wat "actueel" inhoudt) belastingadvies aanwezig dient te hebben. Dit terwijl de Wtt 2018 en de toelichting daarbij geen eisen stelt aan de periodiciteit of houdbaarheid van een dergelijk belastingadvies. Dit volgt ook niet uit de Good Practices van DNB 'Fiscale integriteitsrisico's voor Trustkantoren 2019'. Het is de taak van IQ-EQ om tegen de achtergrond van geldende belastingregelgeving te bepalen of er dusdanige veranderingen zijn in de regelgeving dat een nieuw extern advies gewenst is. Dat laatste heeft IQ-EQ niet geconstateerd tijdens haar continue controle en het onderhoud van de specifieke tax tab in het Client Memorandum in [VERTROUWELIJK]. Dit te meer nu IQ-EQ in staat was op basis van haar in-house expertise de relevante fiscale overwegingen te toetsen.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

142. DNB haakt specifiek aan bij de lagere score van [VERTROUWELIJK] in de SERR en de noodzaak van een up-to-date extern belastingadvies. IQ-EQ meent echter dat deze score geen aanleiding geeft om een extern up-to-date belastingadvies in te winnen, onder andere vanwege het feit dat de UBO's van de structuur niet in [VERTROUWELIJK] woonachtig zijn dan wel vallen onder de [VERTROUWELIJK] fiscale regelgeving. Dit in combinatie met hetgeen hiervoor uiteengezet leidt volgens IQ-EQ tot de slotsom dat IQ-EQ de structuur in het DVD van [F] voldoende uiteen heeft gezet en op basis van haar eigen ingebouwde fiscale controles geen aanleiding dan wel verplichting bestond om een up-to-date belastingadvies op te vragen.
143. Ten slotte wenst IQ-EQ op te merken dat zij zich niet kan vinden in de opmerking van DNB dat IQ-EQ geen nieuw belastingadvies zou hebben opgevraagd, omdat de cliënt in dat geval toestemming zou moeten geven voor het maken van kosten in dat verband. De aanwezige namens IQ-EQ tijdens het gesprek met DNB meent dat dergelijke uitspraken niet door IQ-EQ zijn gedaan, althans niet op de juiste manier door DNB zijn geïnterpreteerd. Kostenoverwegingen wegen voor IQ-EQ nooit mee waar het gaat om compliant zijn met wet- en regelgeving en heeft in dit geval ook niet meegespeeld bij het al dan niet opvragen van een up-to-date (extern) belastingadvies.³³

Reactie DNB

144. DNB stelt voorop dat IQ-EQ op grond van artikel 27, tweede lid, aanhef en onder i, van de Wtt 2018 gehouden is om de strekking vast te stellen waarmee de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort is opgezet. De gegevens die gebruikt zijn voor het onderzoek moeten op grond van de artikelen 37, eerste lid, en 39, tweede lid, Wtt 2018 in het DVD zijn opgenomen en het DVD dient ook actueel te worden gehouden.³⁴
145. DNB herhaalt bovendien dat uit de bewoordingen van artikel 27, eerste lid, Wtt 2018 zonder enige twijfel volgt dat een trustkantoor zowel bij aanvang van de zakelijke relatie als bij het verlenen van de trustdiensten cliëntenonderzoek dient te verrichten (waaronder strekking van de structuur).³⁵ Er is dus sprake van zowel een aanvangs- als een doorlopende verplichting tot het verrichten van cliëntenonderzoek.
146. Wanneer de strekking van de structuur (onder meer) fiscaal gedreven is, zoals het geval is bij [F], dan kan gewijzigde fiscale regelgeving aanleiding zijn om te onderzoeken of de aanvankelijke strekking nog overeenkomt met de feitelijke strekking. In dat geval kan een actueel belastingadvies een goede mitigerende maatregel zijn. DNB volgt IQ-EQ in haar stelling dat de strekking van de structuur waartoe [F] behoort met voldoende zekerheid is vastgesteld. DNB heeft in het Primaire Besluit onvoldoende aannemelijk

³³ Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 5.9 tot en met 5.13.

³⁴ *Kamerstukken II*, 2017-2018, 34 910, nr. 3, p. 64.

³⁵ Zie ook *Kamerstukken II* 2017-2018, 34 910, nr. 3, p. 6.

gemaakt dat IQ-EQ in dit DVD niet aan haar verplichting heeft voldaan. Daardoor komt na heroverweging de bevinding te vervallen.

[E]

147. IQ-EQ stelt zich op het standpunt dat de bevinding van DNB, dat het doel van de structuur (meer specifiek het acquireren van een Canadees bedrijf zonder te hoeven wachten op de toestemming van [VERTROUWELIJK]) door IQ-EQ niet is vastgelegd in het DVD, onjuist is. De doel van de structuur volgt uit het document "Funding of [E], Netherlands, process to ensure complete documentation and compliance with all the regulations" uit 2007. Daarvan is op pagina 17 van het Aanvullend bezwaarschrift een printscreen opgenomen. Tevens volgt uit een in het dossier aanwezige e-mail van 3 mei 2007 dat door middel van een Nederlandse vennootschap te betrekken bij de acquisitie van het Canadese bedrijf, niet gewacht hoeft te worden op de toestemming van [VERTROUWELIJK].
148. Ook bij de overige onderdelen uit de structuur is door IQ-EQ stilgestaan in het DVD waarover wordt opgemerkt dat boven de doelvennootschap de beursgenoteerde (top)holding in [VERTROUWELIJK] zit en onder de doelvennootschap de operatie in Canada. Uit het voorgaande volgt volgens IQ-EQ dat de strekking van de structuur vanaf het begin van de dienstverlening voldoende duidelijk was voor IQ-EQ en ook als zodanig is vastgelegd in het DVD.
149. In het DVD is ervoor gekozen om bij elke relevante transactie een belastingadvies in te winnen. Dit volgt uit deel 2a van sectie 4 (de "Why sectie") van het Client Memorandum, waarin expliciet is opgenomen dat geen sprake is van een belastingadvies inzake de opzet van de structuur (aan gezien de structuur niet vanwege fiscale overwegingen is opgezet), maar dat de cliënt op transactiebasis belastingadvies inwint. Dat dit belastingadvies daadwerkelijk op transactiebasis is ingewonnen volgt uit de diverse transaction bibles inzake het DVD van [E] en bijvoorbeeld het specifieke belastingadvies zoals dat is ingewonnen door IQ-EQ op 23 augustus 2021 voor de fiscale overwegingen bij bepaalde (voorgenomen) transacties. Daarnaast wordt door de desbetreffende belastingadviseur jaarlijks een memo afgegeven over vennootschapsbelasting, dat verdere comfort biedt. Diverse voorbeelden van dergelijke memo's zijn aan DNB verstrekt ten tijde van het onderzoek. Ten slotte geldt voor deze doelvennootschap de werkwijze dat voor iedere relevante transactie een belastingadvies wordt ingewonnen. Dat dit ook telkens het geval is geweest, blijkt uit de diverse transactie bijbels die in het bezit van DNB zijn.
150. Uit het voorgaande volgt volgens IQ-EQ dat zij voldoende zicht heeft op eventuele fiscale risico's en overwegingen met betrekking tot [E] en dat deze altijd voldoende zijn vastgelegd in het dossier door IQ-EQ. Nu IQ-EQ zowel zich heeft op de strekking van de structuur en voldoende aandacht heeft besteed aan de fiscale overwegingen daarvan, meent IQ-EQ dat er geen grondslag is voor de bevindingen in het Primaire Besluit.³⁶

Reactie DNB

151. DNB herhaalt dat IQ-EQ op grond van artikel 27, tweede lid, aanhef en onder i, Wtt 2018 gehouden is IQ-EQ om de strekking vast te stellen waarmee de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort is opgezet. De gegevens die gebruikt zijn voor het onderzoek moeten op grond van de artikelen 37, eerste lid, en 39, tweede lid, Wtt 2018 in het DVD zijn opgenomen en het DVD dient ook actueel te worden gehouden.³⁷
152. DNB herhaalt bovendien dat uit de bewoordingen van artikel 27, eerste lid, Wtt 2018 zonder enige twijfel volgt dat een trustkantoor zowel bij aanvang

³⁶ Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 5.14 tot en met 5.18.

³⁷ Kamerstukken II, 2017-2018, 34 910, nr. 3, p. 64.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

van de zakelijke relatie als bij het verlenen van de trustdiensten cliëntenonderzoek dient te verrichten (waaronder strekking van de structuur).³⁸ Er is dus sprake van zowel een aanvangs- als een doorlopende verplichting tot het verrichten van cliëntenonderzoek.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

153. De dienstverlening van IQ-EQ aan [E] is aangevangen op [VERTROUWELIJK]. Tijdens het onderzoek van DNB in 2023 heeft DNB onder meer acht geslagen op het Client Memorandum, met 'Start date' 26 januari 2021 en 'End date' 17 januari 2023.
154. Bij de vraag '1 Why is the structure set up in this particular way, address every relevant layer' is in het Client Memorandum in algemene bewoordingen opgetekend welke vennootschappen onderdeel uitmaken van de structuur en wat zij doen. Nederland is gekozen vanwege haar politiek stabiele en neutrale omgeving.
155. In het Primaire Besluit heeft DNB vastgesteld dat IQ-EQ heeft verzuimd helder en gemotiveerd de strekking van de structuur waartoe [E] behoort vast te stellen, eventueel onder verwijzing naar juridische of belastingadviezen. DNB heeft geconstateerd dat er geen onderliggend (belasting)advies is dat verklaart waarom de opzet van de structuur is gekozen. In Section 4 van Client Memorandum is opgetekend: '*The structure is historic and tax advice was not obtained in 2007. Client has been informed about the risks of not having a tax advice*'. Bij 'purpose of this Dutch entity within the structure' heeft IQ-EQ opgenomen: '*To have European presence for marketing and asset protection purposes*'.
156. In haar zienswijze naar aanleiding van de voorgenomen aanwijzing (rmd. 102) stelt IQ-EQ: "*Door IQ-EQ is vastgesteld dat ten tijde van het opzetten van de structuur geen fiscaal element in de planning zat. Het doel van de structuur was om zo snel mogelijk een Canadees bedrijf te acquireren, zonder de toestemming van [VERTROUWELIJK], inzake het mogen sturen van geld van [VERTROUWELIJK] naar Canada. Besloten is om een Nederlandse vennootschap op te zetten en de acquisitie te laten financieren door [VERTROUWELIJK]*."
157. In het Primaire Besluit heeft DNB vastgesteld dat hiervoor weergegeven doel niet als zodanig is vastgelegd in het Client Memorandum of elders in het DVD.
158. In bezwaar stelt IQ-EQ dat het doel onder andere volgt uit het document "Funding of [E], Netherlands, process to ensure complete documentation and compliance with all the regulations" uit 2007. Het document is in bezwaar niet aan DNB overgelegd. Evenmin zat het document in het DVD, dat aan DNB is verstrekt. Uit het printscreen dat is opgenomen op pagina 17 van het Aanvullend bezwaarschrift, blijkt niet uit welk document het printscreen afkomstig is. Het printscreen vermeldt wel dat: [VERTROUWELIJK] *has acquired [VERTROUWELIJK]. For the purpose of this acquisition, a chain of downstream subsidiaries have been set-up in different countries viz. - (...) "[E] and [VERTROUWELIJK] have borrowed [VERTROUWELIJK] and [VERTROUWELIJK] respectively to fund the acquisition."*
159. Zowel de strekking van de groepsstructuur, als dat van de doelvennootschap zelf, dient bekend te zijn bij het trustkantoor. Daartoe dient het trustkantoor in de eerste plaats navraag te doen bij de cliënt. Voorts dient het trustkantoor vast te stellen of de opgegeven strekking van de groepsstructuur ook de feitelijke strekking daarvan is.
160. Dat in het DVD ervoor is gekozen om bij elke relevante transactie een belastingadvies in te winnen, dat door de desbetreffende belastingadviseur

³⁸ Zie ook *Kamerstukken II 2017-2018*, 34 910, nr. 3, p. 6.

jaarlijks een memo wordt afgegeven over vennootschapsbelasting en dat voor deze doelvennootschap de werkwijze dat voor iedere relevante transactie een belastingadvies wordt ingewonnen, staat haaks op de vaststelling dat het DVD – zoals door IQ-EQ aan DNB verstrekt – geen juridische of belastingadviezen bevat waaruit de strekking van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort is opgezet blijkt. Bovendien verhoudt de stelling van IQ-EQ in bezwaar zich niet met de vastlegging in het Client Memorandum: *“The structure is historic and tax advice was not obtained in 2007. Client has been informed about the risks of not having a tax advice.”*

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

161. Daarnaast stelt DNB vast dat er enerzijds in de zienswijze en in bezwaar door IQ-EQ is gesteld dat het doel van de structuur is (geweest) het acquireren van een Canadees bedrijf zonder te hoeven wachten op de toestemming van [VERTROUWELIJK] en anderzijds in het Client Memorandum met ‘End date’ 17 januari 2023 is opgetekend: *“Netherlands: [VERTROUWELIJK] wishes to hold its participation in a politically stable and neutral environment such as the one in the Netherlands (...) To have European presence for marketing and asset protection purposes.”*
162. Na heroverweging blijft DNB van oordeel dat IQ-EQ heeft nagelaten de strekking vast te stellen waarmee de structuur van de groep waartoe de [E] behoort is opgezet. IQ-EQ heeft daarmee artikel 27, tweede lid, onder i, van de Wtt 2018 overtreden.

Herkomst en bestemming van de middelen[D]

163. IQ-EQ stelt ten eerste dat de bevinding die DNB heeft opgenomen in het Primaire Besluit bij de [D] geen betrekking heeft op [D], maar betrekking heeft op [B]. Ten tweede merkt IQ-EQ over de afwezigheid van de ‘flow of funds chart’ inzake [D] op, dat dit een *oversight* betreft aan haar zijde. Deze ‘flow of funds chart’ was onterecht niet aanwezig in het dossier en is om die reden alsnog opgesteld door IQ-EQ en als bijlage 7 bij haar Aanvullend bezwaarschrift aan DNB overlegd.
164. Tot slot is de stelling van DNB dat de stichting als bewaarder voor de maatschap de inleg van participanten van de maatschap zou innen, waarnaar IQ-EQ onvoldoende onderzoek zou hebben gedaan, volgens IQ-EQ niet juist. In dat kader voert zij aan dat [D] is opgericht in 1999, waarna volstorting van alle investeringen heeft plaatsgevonden. Pas in [VERTROUWELIJK], ruim nadat volstorting door de participanten heeft plaatsgevonden, is [D] een cliënt van IQ-EQ geworden. Dit betekent dat IQ-EQ nooit gelden van participanten in de maatschap heeft geïnd of geadministreerd. IQ-EQ meent ook dat stelling, dat de initiële inleg van de participanten onvoldoende onderzocht zou zijn, niet gebruikt kan worden om een overtreding van het onderzoek naar de herkomst en bestemming van de middelen vast te stellen. De verplichting om de herkomst en bestemming van de middelen vast te stellen bestaat uit een doorlopende verplichting waarmee alle transacties die op het niveau van de doelvennootschap plaatsvinden doorlopend onderzocht worden. Aan deze verplichting wordt binnen IQ-EQ uitvoering gegeven door middel van de transaction bibles. Dit heeft ook plaatsgevonden in het DVD van [D]. Uit de transaction bibles, die reeds aan DNB zijn verstrekt, volgt dat alle transacties die hebben plaatsgevonden op het niveau van [D] op een juiste wijze zijn gemonitord en geadministreerd, waardoor sprake is van een doorlopend onderzoek naar de herkomst en bestemming van de middelen van de doelvennootschap.³⁹

Reactie DNB

³⁹ Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 5.22 en 5.23.

165. DNB stelt allereerst vast dat IQ-EQ terecht opmerkt dat de bevinding die DNB heeft opgenomen in het Primaire Besluit bij de [D] geen betrekking heeft op [D], maar betrekking heeft op [B]. De bevinding in het DVD van [B] is immers vervallen naar aanleiding van de zienswijze van IQ-EQ. De motivering van DNB ten aanzien van de [D], die in het voorgenomen besluit overigens wel juist was opgenomen, is in de definitieve versie van het Primaire Besluit abusievelijk verwisseld met de motivering die betrekking had op [B]. De juiste motivering, luidt:

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

[D]

In het memorandum wordt op bladzijde 7 ten aanzien van de herkomst en bestemming van de middelen verwezen naar de financial statements van de maatschap en dat van de deelneming [VERTROUWELIJK]. Er wordt ook verwezen naar hetgeen in het client memorandum van 18-1-2023 op bladzijde 6 en 7 is opgenomen ten aanzien de herkomst van het vermogen van de doel vennootschap. Hier is toegelicht dat de geldstromen verband houden met de functie van de stichting als bewaarder van de maatschap. De gelden zijn ingelegd in een fonds door [VERTROUWELIJK] private investeerders. Voor wat betreft de herkomst van deze gelden wordt verwezen naar een AML-brief van fondsenbeheerder [VERTROUWELIJK] met datum 16 januari 2023. Uit deze brief volgt dat [VERTROUWELIJK] de private investeerders heeft gescreend en zich ervan heeft vergewist dat de gelden die afkomstig zijn van de private investeerders een legitieme herkomst hebben. Daarnaast verwijst het memorandum naar de omstandigheid dat [VERTROUWELIJK] een vergunning heeft op basis van de WFT en dat zij als fondsenbeheerder onder het toezicht valt van de AFM. IQ EQ beschikt daarnaast over een lijst met namen van de participanten, waarnaar verder geen onderzoek is verricht. Zo is er niet gescreend door IQ EQ op de lijst met namen. Uit het voorgaande blijkt dat IQ EQ de herkomst en bestemming van de middelen niet heeft onderzocht.

Zienswijze IQ EQ

De doelvennootschap heeft geen eigen vermogen vanwege haar rol als bewaarder. Op grond van de Wtt 2018 ligt er dan geen verplichting bij IQ EQ om de herkomst en bestemming van middelen op het niveau van de fondsenbeheerder, niet zijnde doelvennootschap te onderzoeken. De AMLbrief is opgevraagd bij de fondsenbeheerder om verdere integriteitsrisico's in kaart te brengen en te voorkomen.

Reactie DNB

IQ EQ dient iedere in- en uitgaande geld- en goederenstromen van de doelvennootschap te onderzoeken en moet van iedere inkomende en iedere uitgaande transactie de grondslag kennen. Daarnaast zijn ook de rechten en plichten die de doelvennootschap verkrijgt of op zich neemt, van belang. De stichting is bewaarder voor de maatschap. In dat verband int en administreert de stichting de inleg van de participanten in de maatschap. Daarnaast bewaart de stichting de liquide middelen van de maatschap. IQ EQ heeft geen zelfstandig onderzoek verricht naar de inkomende en uitgaande transacties. Zo ook niet naar de inleg van de participanten in het fonds.

DNB handhaaft haar bevinding.

166. Ten aanzien van de andere bezwaargronden van IQ-EQ overweegt DNB als volgt. Ingevolge artikel 27, tweede lid, onder j, van de Wtt 2018 dient een trustkantoor de herkomst en bestemming van de middelen van de doelvennootschap vast te stellen. Blijkens de Memorie van Toelichting worden onder middelen van een doelvennootschap in ieder geval de in- en uitgaande geld- en goederenstromen van de doelvennootschap verstaan. Daarnaast zijn ook de rechten en plichten die de doelvennootschap verkrijgt

of op zich neemt, van belang. Het trustkantoor moet van iedere inkomende en uitgaande transactie de grondslag kennen.⁴⁰

167. Zoals DNB in het Primaire Besluit heeft toegelicht, heeft IQ-EQ in het Client Memorandum opgenomen dat de geldstromen van de [D] verband houden met de functie van de stichting als bewaarder van de maatschap. Ten aanzien van de taken die [D] heeft staat in het Client Memorandum opgenomen (p. 7):

"1) receiving/keeping the deposits paid by the Investors of the [VERTROUWELIJK] on the Participation, 2) executing the payment due by [VERTROUWELIJK] for its contribution in taking part in the [VERTROUWELIJK] as Limited Partner, 3) collecting the proceeds of the sales by the [VERTROUWELIJK], 4) executing and collect the payments of distributions to the [VERTROUWELIJK] Investors".

168. Uit het voorgaande blijkt dat sprake is van inkomende en uitgaande transacties, gerelateerd aan de investering waarbij de [D] als bewaarder fungeert. Artikel 27, tweede lid, onder j, van de Wtt 2018 schrijft voor dat IQ-EQ in dat geval de herkomst en de bestemming van deze middelen moet kennen. Dat heeft IQ-EQ nagelaten. Zij heeft zich wel een beeld bij de herkomst van de middelen gevormd, gelet op de hiervoor weergegeven passage uit het Client Memorandum, maar zij heeft de participanten niet aan onderzoek onderworpen. Ondanks dat zij over een lijst van de participanten beschikt heeft zij deze niet zelf onderzocht, en evenmin gescreend. Daarmee heeft IQ-EQ de herkomst en bestemming van de middelen niet onderzocht. Zoals DNB reeds in het Primaire Besluit heeft gemotiveerd is daarbij niet relevant dat de stichting slechts als bewaarder optreedt.⁴¹ De verplichting uit artikel 27, tweede lid, onder j, van de Wtt 2018 rust op IQ-EQ, en staat los van de functie c.q. taak of doelstelling van de doelvennootschap.
169. In bezwaar voert IQ-EQ aan dat DNB in het Primaire Besluit ten onrechte stelt dat de stichting als bewaarder voor de maatschap de inleg van participanten van de maatschap zou innen, waarnaar IQ-EQ onvoldoende onderzoek zou hebben gedaan. Dit omdat [D] pas klant van IQ-EQ werd nadat volstorting van alle investeringen had plaatsgevonden. Deze bezwaargrond kan DNB echter niet plaatsen. In de hiervoor geciteerde passage uit het Client Memorandum heeft IQ-EQ namelijk expliciet opgenomen dat de [D] wel degelijk gelden van de investeerders ontvangt, en gelden aan de investeerders dient te voldoen. Ongeacht van het moment waarop [D] client van IQ-EQ werd, of wanneer de investeringen zouden zijn volgestort, zijn dit in- en uitgaande transacties waarop de verplichting uit artikel 27, tweede lid, onder j, van de Wtt 2018 rust.
170. Ook de stelling van IQ-EQ dat DNB de bevinding - dat de inleg van de participanten onvoldoende door IQ-EQ is onderzocht - niet tevens ten grondslag had mogen leggen aan de bevinding dat onvoldoende onderzoek naar het vermogen van de doelvennootschap is gedaan, slaagt niet. Met deze stelling miskent IQ-EQ dat de verplichtingen in de Wtt 2018 om cliëntenonderzoek te doen samenhang vertonen, en deels overlappen. DNB heeft ook aan de sector gecommuniceerd dat het nadrukkelijk de bedoeling is dat de artikelen van de Wtt 2018 niet als los van elkaar staande normen worden gezien, maar als één samenhangend geheel.⁴² Er is geen enkele reden om aan te nemen dat het onderzoek naar de (initiele) inleg van de

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

⁴⁰ Kamerstukken II 2017/18, 34 910, nr. 3, p. 56.

⁴¹ Zie Primaire Besluit, p. 52.

⁴² DNB, 14 juli 2021, 'Aandachtspunten uit ons toezicht op trustkantoren' te raadplegen als nieuwsbericht op de website van DNB.

participanten niet relevant kan zijn in het kader van meerdere wettelijke verplichtingen, zoals IQ-EQ in bezwaar lijkt te doen.

171. Gelet op het voorgaande slaagt deze bezwaargrond niet. Ook na heroverweging in bezwaar is DNB van oordeel dat IQ-EQ in het DVD [D] artikel 27, tweede lid, onder j, van de Wtt 2018 heeft overtreden doordat zij de herkomst en bestemming van de middelen van de doelvennootschap niet heeft vastgesteld.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Politiek prominente personen[E]

172. IQ-EQ wijst er in bezwaar op dat de verplichting van artikel 34, derde lid, van de Wtt 2018 ziet op de cliënt, de UBO van de cliënt of de UBO van de doelvennootschap. IQ-EQ stelt dat [VERTROUWELIJK], die IQ-EQ in het DVD van [E] in het verleden als PEP heeft gekwalificeerd, niet als zodanig kan worden aangemerkt. [VERTROUWELIJK] betrof volgens IQ-EQ een bestuurder binnen de groep en kwalificeert niet als UBO van de cliënt dan wel van de doelvennootschap. Dit betekent volgens IQ-EQ dat artikel 34, derde lid, van de Wtt 2018 niet van toepassing is op de PEP-status van [VERTROUWELIJK].
173. Verder, en los van het voorgaande, merkt IQ-EQ op dat [VERTROUWELIJK] al sinds mei 2013 niet langer de functie verricht waardoor [VERTROUWELIJK] in het verleden als PEP kwalificeerde. Dit is opgenomen in het PEP-rapport van 31 augustus 2022. Dit betekent volgens IQ-EQ dat zij voor een aantal jaar nog een verhoogd risico in acht heeft genomen en passende risicogebaseerde maatregelen heeft toegepast, nadat [VERTROUWELIJK] niet langer de functie verrichte waardoor hij in het verleden als PEP kwalificeerde.
174. Gezien het voorgaande meent IQ-EQ dat in het dossier [E] geen sprake kan zijn van schending van artikel 34 van de Wtt 2018.⁴³

Reactie DNB

175. Artikel 34, derde lid, van de Wtt 2018 schrijft voor dat indien een cliënt, een uiteindelijk belanghebbende van een cliënt of een uiteindelijk belanghebbende van een doelvennootschap niet langer een politiek prominente publieke functie bekleedt, het trustkantoor passende risicogebaseerde maatregelen toepast ten minste gedurende 12 maanden, of zoveel langer als nodig totdat deze persoon niet langer het hoger risico met zich brengt dat hoort bij politiek prominente personen. IQ-EQ stelt in bezwaar dat [VERTROUWELIJK] niet tot een van deze drie groepen behoort, omdat hij niet kan worden aangemerkt als de cliënt, uiteindelijk belanghebbende van de cliënt of uiteindelijk belanghebbende van de doelvennootschap. DNB heeft vastgesteld dat IQ-EQ in het Client Memorandum inderdaad [VERTROUWELIJK] en [VERTROUWELIJK] als pseudo UBO heeft aangemerkt. In die zin stelt IQ-EQ in bezwaar terecht dat de verplichting in het derde lid van artikel 34 Wtt 2018 niet van toepassing is.
176. DNB merkt wel op dat uit voorgaande eveneens volgt dat IQ-EQ [VERTROUWELIJK] kennelijk zelf ten onrechte als PEP heeft aangemerkt. Voorts stelt DNB vast dat in de structuurtekening d.d. 31 maart 2022 nog steeds is opgenomen dat [VERTROUWELIJK] als UBO is aangemerkt door IQ-EQ, in welk geval de verplichting van artikel 34, derde lid, van de Wtt 2018 dus wel van toepassing zou zijn. Voornoemde twee omstandigheden gelden voor DNB als aanwijzingen dat IQ-EQ niet beschikt over passende risicobeheersystemen, waaronder op risico gebaseerde procedures, om te bepalen of de cliënt, de uiteindelijk belanghebbende van de cliënt of de uiteindelijk belanghebbende van de doelvennootschap als PEP moet worden

⁴³ Aanvullend bezwaarschrift, randnummers 5.24 en 5.27.

aangemerkt, zoals bedoeld in het eerste lid van artikel 34 van de Wtt 2018. DNB heeft deze risicobeheersystemen en op risico gebaseerde procedures in het geval van IQ-EQ echter niet nader onderzocht, waardoor hier in heroverweging in bezwaar geen conclusies aan kunnen worden verbonden.

177. DNB oordeelt na heroverweging in bezwaar dat de overtreding van artikel 34, derde lid, van de Wtt 2018 komt te vervallen.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Deelconclusie ten aanzien van de vastgestelde overtredingen (bezwaargrond i)

178. Uit het voorgaande volgt dat DNB de vastgestelde overtredingen in het dossier [A] na heroverweging in bezwaar niet langer ten grondslag legt aan het Primaire Besluit, omdat de klantrelatie met deze doelvennootschap voorafgaand aan het Primaire Besluit was beëindigd. Daarnaast vervallen de overtredingen van artikel 34, derde lid, van de Wtt 2018 (PEP) in het DVD [E] en artikel 27, tweede lid, onder i, van de Wtt 2018 in het DVD [F].
179. DNB is na heroverweging in bezwaar van oordeel dat 23 overtredingen in 5 DVD's juist zijn vastgesteld. Vooruitlopend op de hiernavolgende paragraaf waar DNB ingaat op de evenredigheid van het Primaire Besluit, merkt zij op dat dit een groot aantal overtredingen betreft, die bovendien ernstig zijn. Trustkantoren met een vergunning fungeren als poortwachters. Met de voorafgaande en doorlopende controle van hun cliënten leveren zij een belangrijke bijdrage in het tegengaan van witwassen van geld, financiering van terrorisme en handelingen die naar ongeschreven recht of in het maatschappelijk verkeer als onbetamelijk worden beschouwd. Om deze poortwachterfunctie adequaat te kunnen uitoefenen, heeft de wetgever het wenselijk geacht dat trustkantoren alle integriteitsrisico's in beeld hebben en ook daadwerkelijk beheersen. Daar is IQ-EQ gelet op het voorgaande ernstig in tekort geschoten.

4.2 Bezwaargrond ii: De aanwijzing is in strijd met het evenredigheidsbeginsel

180. In bezwaar heeft IQ-EQ gronden aangevoerd waarmee zij betwist dat het Primaire Besluit evenredig is, die betrekking hebben op i) de toezichthistorie, ii) de doorgevoerde verbeteringen en het verbeterplan, en iii) de voortgangsrapportages.

i) Toezichthistorie

181. IQ-EQ meent dat het niet juist en prudent is te stellen dat de eerder opgelegde handhavingsmaatregelen door DNB aan [VERTROUWELIJK] in een periode waarin er geen betrokkenheid van IQ-EQ bij deze vennootschap was, de compliance gerichtheid van IQ-EQ negatief beïnvloedt dan wel relevante toezichthistorie voor IQ-EQ oplevert.

ii) Doorgevoerde verbeteringen en verbeterplan

182. Volgens IQ-EQ stelt DNB in het Primaire Besluit ten onrechte dat zij zich niet zichtbaar heeft ingespannen om de overtredingen te beëindigen en structureel en duurzaam te herstellen. IQ-EQ streeft altijd naar verbeteringen binnen haar organisatie en IQ-EQ is graag bereid om verbeteringen door te voeren waar DNB die noodzakelijk acht. In de schriftelijke zienswijze van 27 oktober 2023 is door IQ-EQ aangeboden hierover in nader overleg met DNB te treden, maar DNB is hier volgens IQ-EQ niet op in gegaan. IQ-EQ stelt dat de verbeteringen in de werkwijze van IQ-EQ in combinatie met de resterende bevindingen van DNB, die volgens IQ-EQ berusten op feitelijke onjuistheden, maken dat het opleggen van een aanwijzing door DNB op dit moment niet passend en nodig is. IQ-EQ streeft constant naar het (verder) verbeteren en optimaliseren van haar organisatie op compliance gebied en heeft de relevante verbeteringen reeds in gang gezet. Een aanwijzing van DNB op dit

moment om degelijke verbeteringen te bewerkstelligen is dan ook niet evenredig, nu een aanwijzing in de gegeven omstandigheden niet geschikt of noodzakelijk is.

183. IQ-EQ geeft aan dat zij reeds in maart 2023 is gestart met het doorvoeren van verbeteringen in haar organisatie naar aanleiding van gespreken met medewerkers van DNB. Dit heeft geresulteerd in diverse feedback-sessies met medewerkers met betrekking tot diverse cliënten en DVD's. IQ-EQ hecht belang aan het monitoren van ontwikkelingen in de markt en feedback van DNB, om mogelijke bevindingen en signaleringen intern aan te kaarten. Zo heeft IQ-EQ kennisgenomen van de publicaties van DNB die zien op aanwijzingen en boetes opgelegd aan trustkantoren. Dit heeft geresulteerd in uitgebreide presentaties van de Risk & Compliance afdeling in juli en september 2023 waarin de bevindingen van DNB bij genoemde trustkantoren uiteen zijn gezet, wettelijk gefundeerd en vergeleken met de manier van werken binnen IQ-EQ. Dit allemaal met het oog op het in kaart brengen van mogelijke gebieden om te verbeteren en een volledig compliant organisatie na te streven. Dit heeft onder andere geresulteerd in een nieuwe Source of Funds / Source of Wealth formulier, dat meer specifiek uiting geeft aan de vereisten op grond van de Wtt 2018. Dit formulier is op 25 juni 2023 uitgerond binnen de organisatie. In de tussentijd is dit formulier verbeterd, hetgeen erin heeft geresulteerd dat de uitvraag van de 'source of funds' en 'source of wealth' tegenwoordig van elkaar gescheiden wordt in twee afzonderlijke formulieren. Dit betekent dat beide formulieren in alle DVD's moeten worden ingevuld voor iedere cliënt, inclusief de vastlegging met objectieve documenten van de legitimiteit van de bronnen van beiden (met uitzondering van pseudo-UBO's en in-control UBO's, waarvoor een andere werkwijze wordt gehanteerd).
184. Zoals uiteengezet in de brief van IQ-EQ aan DNB van 12 april 2024, heeft IQ-EQ reeds op 21 november 2023 een intern verbeterplan opgesteld. Dit initiële verbeterplan voorziet in diverse verbeteringen binnen de werkwijze van IQ-EQ en bevat tevens een concreet bemensingsplan om voortvarend met de gewenste verbeteringen aan de slag te gaan. Dit heeft erin geresulteerd dat IQ-EQ al op 22 januari 2024 van start is gegaan met negen projectmedewerkers in de eerste- en tweedelijns compliance. Deze projectmedewerkers hebben de taak om in samenwerking met de operationele teams duurzame verbeteringen te bewerkstelligen. Het projectteam bestaat uit vijf externe consultants (waaronder twee projectmanagers), drie nieuw aangenomen medewerkers en één bestaande medewerker die ook volledig aan het door IQ-EQ opgestelde verbetertraject is toegewezen. Het initiële verbeterplan is bekrachtigd door een stuurgroep binnen IQ-EQ waarbij kritisch is gekeken naar de reikwijdte van het plan, de tijdslijnen en het de monitoringsmechanismen. In het verlengde daarvan zijn afspraken gemaakt met de interne auditafdeling, ondersteund door een accountants-/consultancy-organisatie, om vanuit de derde lijn gedurende en aan het einde van het verbetertraject een vijftiengtal dossiers te onderzoeken. Op 1 maart 2024 is het projectteam daadwerkelijk aan de slag gegaan met de eerste dossiers, waarbij het de bedoeling van IQ-EQ is om de medewerkers na het project een meer permanente rol in (eerstelijns) compliance te geven. Het initiële verbeterplan heeft naar aanleiding van de bevindingen van het Primaire Besluit geresulteerd in het finale verbeterplan waarin de diverse bevindingen door DNB worden geadresseerd door IQ-EQ. Nu het finale verbeterplan volledig tegemoetkomt aan de zorgen en bevindingen van DNB en IQ-EQ zich committeert in haar verbeterplan aan de door DNB gewenste tijdslijnen zoals opgenomen in het Primaire Besluit, is een aanwijzing van DNB om dergelijke verbeteringen te bewerkstelligen niet evenredig, nu een aanwijzing op grond van het voorgaande niet geschikt of noodzakelijk is.

iii) Voortgangsrapportages

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

185. IQ-EQ kan zich goed vinden in de door DNB voorgestelde frequentie van de periodieke updates per kwartaal. Naar het oordeel van IQ-EQ bestaat geen noodzaak voor DNB om periodieke updates door middel van een aanwijzing aan IQ-EQ op te leggen. IQ-EQ is graag bereid DNB van dergelijke periodieke updates te voorzien, zonder dat hier een aanwijzing aan ten grondslag hoeft te liggen.

Reactie DNB

Toezichthistorie

186. In het Primaire Besluit vermeldt DNB dat eerder handhavend is opgetreden tegen de entiteit [VERTROUWELIJK] met onder meer een last onder dwangsom, aanwijzing en een boete.⁴⁴ DNB stelt voorop dat de aan [VERTROUWELIJK] opgelegde maatregelen geen rol hebben gespeeld in de afweging om aan IQ-EQ een aanwijzing op te leggen of bij het bepalen van haar compliance gerichtheid. IQ-EQ voert met juistheid aan dat zij in de periode waarin de maatregelen aan [VERTROUWELIJK] werden opgelegd niet bij deze entiteit betrokken was. IQ-EQ stelt derhalve terecht dat de eerder aan [VERTROUWELIJK] opgelegde maatregelen geen relevante toezichthistorie van IQ-EQ vormen. Doordat DNB vanuit het oogpunt van volledigheid toch naar de aan [VERTROUWELIJK] opgelegde maatregelen heeft verwezen, heeft zij voor begrijpelijke verwarring gezorgd aan de zijde van IQ-EQ.

Doorgevoerde verbeteringen en verbeterplan

187. In het kader van deze heroverweging heeft DNB beoordeeld of de aan IQ-EQ gegeven aanwijzing onevenredig was in verhouding tot de daarmee te dienen belangen, zodat daarvan in deze concrete situatie had moeten worden afgezien. Daartoe heeft DNB in navolging van de uitspraak van de (grote kamer van de) Afdeling Bestuursrechtspraak van de Raad van State, beoordeeld of de opgelegde last geschikt, noodzakelijk en evenwichtig was. Daarbij gaat het niet om het voorkomen van nadelige gevolgen van besluitvorming, maar om het voorkomen van onnodig nadelige gevolgen.⁴⁵
188. IQ-EQ stelt dat de aanwijzing niet noodzakelijk, geschikt en evenwichtig was omdat zij, kortgezegd, i) altijd streeft naar verbeteringen binnen haar organisatie, ii) zij reeds in maart 2023 was gestart met het doorvoeren van verbeteringen in haar organisatie en iii) zij op 21 november 2023 een intern verbeterplan had opgesteld dat zij na het Primaire Besluit in mei 2024 gefinaliseerd heeft. Deze stelling volgt DNB niet. Zoals (onder meer) uit artikel 27, eerste lid, van de Wtt 2018 volgt, heeft de verplichting tot het doen van cliëntenonderzoek geen statisch maar een doorlopend karakter, waardoor het normaal is dat een trustkantoor op doorlopende basis verbeteringen doorvoert indien zij meent dat die noodzakelijk zijn. De activiteiten die IQ-EQ beschrijft getuigen van een compliance gerichte houding, wat DNB in het Primaire Besluit ook heeft erkend door de compliance gerichtheid van IQ-EQ als "midden" te beoordelen, hetgeen een voldoende compliance gerichtheid betreft.⁴⁶ De verbeteringen die IQ-EQ stelt te hebben doorgevoerd hebben echter niet kunnen verhinderen dat zij meerdere ernstige overtredingen van de Wtt 2018 heeft begaan, gelet op de bevindingen van DNB die door IQ-EQ niet succesvol zijn bestreden. De stelling van IQ-EQ dat het Primaire Besluit niet evenredig is doordat zij zich in het verleden steeds heeft ingespannen om tot de noodzakelijke verbeteringen in haar organisatie te komen, slaagt dan ook niet.
189. De conclusies die IQ-EQ aan haar voorlopige en definitieve verbeterplan tracht te verbinden, volgt DNB evenmin. Anders dan IQ-EQ veronderstelt, is

Datum
17 september 2024

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

⁴⁴ Paragraaf 2.2. van het Primaire Besluit.

⁴⁵ ABRvS 2 februari 2022, ECLI:NL:RVS:2022:285.

⁴⁶ Par. 6.1 van het Primaire besluit.

alleen het starten van een verbetertraject geen bijzondere omstandigheid op basis waarvan van handhaving moet worden afgezien en leidt in het algemeen niet tot een onevenredige verhouding tot de met de aanwijzing te dienen belangen.⁴⁷ Daar komt bij dat IQ-EQ er blijkens haar brief van 12 april 2024 bewust voor heeft gekozen om het voorlopige verbeterplan niet met DNB te delen, waardoor DNB dit verbeterplan ten tijde van het Primaire Besluit niet heeft kunnen beoordelen. DNB kan deze bewuste keuze van IQ-EQ dan ook niet verenigen met de opmerking van IQ-EQ in haar Aanvullend bezwaarschrift dat zij het betreurt dat DNB niet op het aanbod van IQ-EQ is ingegaan om het verbeterplan te bespreken.⁴⁸

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

190. Daarnaast merkt DNB op dat van een concreet verbeterplan geen sprake was. IQ-EQ verwijst naar het slot van haar schriftelijke zienswijze waaruit dit volgens haar zou moeten volgen. Naar het oordeel van DNB blijkt uit deze passage echter juist dat IQ-EQ ten tijde van het Primaire Besluit nog niet over een concreet verbeterplan beschikte.

*IQ-EQ is uiteraard graag bereid verdere verbeteringen door te voeren indien DNB dat wenselijk acht. IQ-EQ treedt daartoe graag in overleg met DNB. Indien en voor zover DNB van mening is dat - ondanks hetgeen uiteengezet in deze zienswijze - bepaalde verbeteringen wenselijk zijn, stelt IQ-EQ voor om in dat verband en in overleg met de DNB een concreet verbeterplan op te stellen.*⁴⁹ (onderstreping DNB).

*(...) Als DNB opmerkingen of suggesties heeft met betrekking tot het verbeterplan, dan is IQ-EQ graag bereid deze in overweging mee te nemen.*⁵⁰

191. Voorgaande wordt bevestigd door het feit dat het Voorlopige Verbeterplan pas op 21 november 2023 is vastgesteld, een maand na de zienswijze van 26 oktober 2023. IQ-EQ gaat er daarnaast aan voorbij dat vrijwel haar volledige zienswijze in het teken staat van het betwisten van de door DNB vastgestelde overtredingen. Een summier verwijzing naar een verbeterplan, die bovendien zodanig is geformuleerd dat daaruit kan worden opgemaakt dat zij nog niet over een concreet verbeterplan beschikte, was voor DNB dan ook terecht geen aanleiding om af te zien van het Primaire Besluit.
192. In bezwaar voert IQ-EQ aan dat zij voorafgaand aan het Primaire Besluit al wel over een concreet verbeterplan beschikte, maar dat zij dit op dat moment vanuit strategische overwegingen niet met DNB wilde delen. Dit voorlopige verbeterplan heeft IQ-EQ op verzoek van DNB na afloop van de hoorzitting aan DNB verstrekt. Tijdens de hoorzitting heeft IQ-EQ toegelicht dat dit voorlopige verbeterplan nadien is gefinaliseerd in mei 2024. Het definitieve verbeterplan heeft IQ-EQ als bijlage van het Bezwaarschrift aan DNB verstrekt.
193. In het kader van de heroverweging ex nunc heeft DNB beide verbeterplannen beoordeeld.
194. Het voorlopige verbeterplan is naar het oordeel van DNB onvoldoende concreet en specifiek. Het voorlopige verbeterplan heeft slechts betrekking op enkele van de door DNB in de (destijds voorgenomen) aanwijzing genoemde onderdelen van het cliëntenonderzoek. Dit terwijl de gedragslijn breder is, en betrekking heeft op alle DVD's die aantoonbaar in lijn moeten worden gebracht met alle vereisten in hoofdstuk 4 en 5 van de Wtt 2018. In het plan wordt geen aandacht besteed aan de onderliggende oorzaken van de overtredingen (root cause) en evenmin aan het belang en het doel van het

⁴⁷ Rb. Rotterdam 12 juli 2023, ECLI:NL:RBROT:2023:6117, r.o. 34.12.

⁴⁸ Randnummers 5.29 en 6.3. van het Aanvullend bezwaarschrift.

⁴⁹ Zienswijze IQ-EQ, randnummer 100.

⁵⁰ Zienswijze IQ-EQ, randnummer 101.

hersteltraject. Het voorlopige verbeterplan is daarnaast onvoldoende concreet. Zo wordt ten aanzien van het verplichte integriteitsrisicoprofiel vermeldt: *"Investigate the option to implement a new Cliënt Acceptance Memorandum"*. Ook de doelen die worden geformuleerd onder *"Improvement"* zijn niet concreet geformuleerd. DNB verwijst in dit kader naar: *"All Transaction Profiles for all clients up-to-date, complete and specific"*, en *"Source of Funds (mainly for new clients), Source of Wealth and Net Worth properly documented for all real UBOs (pseudo UBOs and in-control UBOs excluded till further notice)"* (onderstreping DNB). Doordat deze doelen niet concreet zijn geformuleerd is onvoldoende duidelijk hoe IQ-EQ ervoor gaat zorgen dat daaraan wordt voldaan. Tot slot kent het voorlopige verbeterplan geen tussentijdse tijdslijnen maar worden slechts einddata's genoemd waarop bepaalde doelen bereikt dienen te zijn. Hierdoor is onduidelijk hoe IQ-EQ de voortgang tussentijds monitort teneinde eventuele problemen tijdig vast te stellen en bij te sturen.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

195. Het definitieve verbeterplan kent ten opzichte van het voorlopige verbeterplan een veel uitgebreidere introductie. De scope van dit verbeterplan is daarnaast wel in lijn met de gedragslijn van de aanwijzing, omdat deze alle DVD's omvat die worden gereguleerd door de Wtt 2018. In het Definitieve Verbeterplan is daarnaast aandacht besteed aan het achterliggende doel van de hersteloperatie, wat bij kan dragen aan het betrekken van de organisatie. Daarnaast is aandacht besteed aan wanneer iets goed is hersteld, waarbij vermelding wordt gemaakt van betrokkenheid van een gespecialiseerde legal counsel en projectmanagers. De betrokkenheid van het steering committee zorgt ervoor dat tijdig kan worden bijgestuurd, mocht dat nodig zijn. Ook de gekozen opzet, waarbij wordt gewerkt met vijf verschillende fases, draagt eraan bij dat eerder kan worden bijgestuurd. Tot slot is het onderdeel Quality Assurance nieuw ten opzichte van het voorlopige verbeterplan.
196. Gelet op het voorgaande kan worden geconcludeerd dat het definitieve verbeterplan duidelijk concreter en meer gedetailleerd is dan het voorlopige verbeterplan. DNB had nog enkele vragen aan IQ-EQ, maar is over het Definitieve Verbeterplan overwegend positief, zoals besproken op 12 augustus 2024. Dit laat echter onverlet dat het beschikken over een concreet verbeterplan op zichzelf geen bijzondere omstandigheid is op basis waarvan van handhaving moet worden afgezien, zoals hiervoor opgemerkt. Zo stelt DNB vast dat IQ-EQ ook in bezwaar nog steeds een groot deel van de overtredingen betwist, of betwist zij de ernst van de overtredingen.
197. DNB meent ook na heroverweging in bezwaar dat het Primaire Besluit niet onevenredig is. Bij de afweging om een informele of formele maatregel op te leggen is van groot belang dat de betrokken onder toezicht gestelde instelling de (ernst van) de overtredingen niet betwist, maar dat zij inzielt dat haar eigen organisatie noodzakelijke verbeteringen dient te ondergaan. Anders dan IQ-EQ vindt DNB niet dat IQ-EQ altijd *in control* is geweest en aan haar rol als poortwachter heeft voldaan.⁵¹ In een context waarin IQ-EQ bij herhaling stelt dat zij altijd al in lijn met de Wtt 2018 handelde, maar desalniettemin aan de *"verwachtingen"* van DNB wil voldoen, heeft DNB er onvoldoende vertrouwen in dat het noodzakelijke herstel met een informele maatregel bereikt kan worden, maar meent zij dat een dwingender formele handavingsmaatregel in de vorm van een aanwijzing noodzakelijk is. Daarbij is tevens van belang dat de aanwijzing een relatief licht handavingsmiddel is.⁵² Daarmee heeft DNB dus al voor een maatregel gekozen waarmee IQ-EQ het minst wordt belast.
198. IQ-EQ betwist daarnaast dat het Primaire Besluit geschikt was, omdat zij zich heeft gecommitteerd aan haar verbeterplan en aan de door DNB gewenste

⁵¹ Bezwaarschrift randnummer 6.13.

⁵² Zie onder meer: CBb 14 maart 2023, ECLI:NL:CBB:2023:132, r.o. 5.4.

tijdslijnen zoals opgenomen in het Primaire Besluit. Deze stelling volgt DNB niet. Van belang is of een aanwijzing geschikt is om het doel, het beëindigen van de overtredingen, te bereiken. DNB oordeelt dat niet is in te zien waarom dat niet het geval zou zijn. Artikel 47 van de Wtt 2018 bepaalt dat DNB een ieder die niet voldoet aan een ingevolge de Wtt 2018 op hem rustende verplichting een aanwijzing kan geven om binnen een door DNB gestelde redelijke termijn ten aanzien van in de aanwijzingsbeschikking aan te geven onderwerpen een bepaalde gedragslijn te volgen. Het dwingend voorschrijven van een bepaalde gedragslijn die strekt tot het beëindigen van overtredingen, is een effectief middel om het beoogde doel te bereiken.⁵³ IQ-EQ heeft niet toegelicht waarom de inzet van deze herstelmaatregel in haar concrete geval niet tot herstel zou kunnen leiden.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

199. Het Primaire Besluit is tot slot evenmin onevenwichtig. Daarvoor is vereist dat een maatregel die op zichzelf geschikt en noodzakelijk is in de gegeven omstandigheden onredelijk bezwarend voor belanghebbende is. Dat IQ-EQ over een verbeterplan beschikt, kan zoals hiervoor door DNB gemotiveerd niet als een dergelijke omstandigheid worden gezien. Andere omstandigheden op grond waarvan moet worden geoordeeld dat het Primaire Besluit in het concrete geval van IQ-EQ onevenredig is, zijn door haar niet gesteld en DNB ambtshalve niet gebleken.

Voortgangsrapportages (onderdeel C van de gedragslijn)

200. DNB stelt vast dat IQ-EQ geen inhoudelijke bezwaren heeft tegen onderdeel C van de gedragslijn, waarmee IQ-EQ gehouden is periodiek voortgangsrapportages aan DNB te verstrekken. Wel verzet zij zich tegen het feit dat dit door DNB bij gedragslijn in een aanwijzing is voorgeschreven. Tijdens de hoorzitting heeft IQ-EQ toegelicht dat zij daartoe ook zonder aanwijzing bereid zou zijn geweest, waardoor de aanwijzing voor dit onderdeel niet geschikt zou zijn. Echter, zoals DNB hiervoor heeft toegelicht is zij van oordeel dat met een aanwijzing het gewenste doel kan worden bereikt, waardoor dit een geschikte maatregel is. Dat geldt ook voor onderdeel C van de gedragslijn. Dit onderdeel strekt immers tot het op kwartaalbasis informeren van DNB over de voortgang van het opvolgen van (de onderdelen van) de gedragslijn. Zoals DNB in het Primaire Besluit toelicht heeft DNB op deze manier het noodzakelijke inzicht in de voortgang van het hersteltraject, om zo nodig tussentijds te kunnen bijsturen. Derhalve draagt ook dit onderdeel bij aan het beëindigen van de overtredingen, waarmee het een geschikt middel is voor het te bereiken doel.

Deelconclusie ten aanzien van het evenredigheidsbeginsel (bezwaargrond ii)

201. Uit het bovenstaande volgt dat DNB na heroverweging in bezwaar van oordeel is dat het Primaire Besluit geschikt, noodzakelijk en evenwichtig is.

Conclusie

202. DNB heeft in bezwaar vastgesteld dat IQ-EQ 23 overtredingen van de Wtt 2018 heeft begaan in 5 DVD's. Dit zijn naar het oordeel van DNB ernstige overtredingen waarmee IQ-EQ haar rol als poortwachter onvoldoende heeft vervuld. DNB is gelet op artikel 47 van de Wtt 2018 bevoegd om daarvoor een aanwijzing op te leggen. DNB is van oordeel dat de aanwijzing in het geval van IQ-EQ een geschikt en effectief middel is om deze overtredingen te doen (laten) beëindigen. Daarnaast is dit gelet op de ernst en de hoeveelheid van de overtredingen ook noodzakelijk, waarbij DNB voorts opmerkt dat de aanwijzing een relatief licht handhavingsinstrument is en IQ-EQ derhalve het

⁵³ Zie in dit kader ook: Cbb 14 maart 2023, ECLI:NL:CBB:2023:132, r.o. 5.2.

minst belast. Tot slot is de aanwijzing ook in de concrete omstandigheden van IQ-EQ niet onredelijk bezwarend.

5. Beslissing op bezwaar

203. De beslissing op bezwaar luidt als volgt: DNB verklaart het bezwaar **ongegrond** en laat het Primaire Besluit in stand, onder aanvulling van de motivering zoals opgenomen in dit besluit.

6. Proceskostenvergoeding

204. IQ-EQ heeft in haar pro forma bezwaarschrift van 12 april 2024 op grond van artikel 7:15 van de Awb verzocht om vergoeding van de gemaakte rechtsbijstandskosten. In haar aanvullend bezwaarschrift van 27 mei 2024 merkt IQ-EQ op dat zij bereid is geen beroep te doen op artikel 7:15 van de Awb en de in de bezwaarprocedure gemaakte kosten voor haar eigen rekening te nemen.
205. Desgevraagd heeft de gemachtigde van IQ-EQ tijdens de hoorzitting van 3 juli 2024 aangegeven dat de proceskosten niet zullen worden gevorderd in deze procedure. Een aanwijzing is volgens IQ-EQ niet nodig, [VERTROUWELIJK].
206. Nu IQ-EQ ondubbelzinnig heeft afgezien van het verzoek om proceskostenvergoeding, gaat DNB daar niet verder op in.

7. Beroep

207. Tegen deze beslissing op bezwaar kan een belanghebbende, binnen zes weken na bekendmaking van dit besluit, beroep instellen bij:

Rechtbank Rotterdam
Afdeling Publiek
Team 2 Bestuursrecht
Postbus 50951
3007 BM ROTTERDAM

208. Er kan ook digitaal beroep worden ingesteld bij genoemde rechtbank. Daarvoor moet u wel beschikken over een elektronische handtekening (DigiD). Meer informatie over het instellen van digitaal beroep is beschikbaar via <https://mijn.rechtspraak.nl>.

Hoogachtend,
De Nederlandsche Bank N.V.

[VERTROUWELIJK]

Bijlagen:

1. Verslag van de hoorzitting
2. Wettelijk kader

Datum
17 september 2024

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

Bijlage 1: Verslag van de hoorzitting

[VERTROUWELIJK]

Datum
17 september 2024

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

Biilage 2: Wettelijk kader**Artikel 22 bepaalt:**

Een trustkantoor verricht ter beheersing van integriteitsrisico's onderzoek zoals voorgeschreven in dit hoofdstuk indien:

- a. het trustkantoor een zakelijke relatie aangaat;
- b. het trustkantoor een trustdienst verleent;
- c. er indicaties zijn dat de cliënt betrokken is bij witwassen of financieren van terrorisme;
- d. het trustkantoor twijfelt aan de juistheid of volledigheid van eerder verkregen gegevens;
- e. het risico van betrokkenheid van een bestaande cliënt bij witwassen of financieren van terrorisme daartoe aanleiding geeft;
- f. er, gelet op de staat waarin een cliënt of doelenvennootschap woonachtig of gevestigd is, een verhoogd risico op witwassen of financieren van terrorisme bestaat.

Artikel 23 bepaalt:

1. Het is een trustkantoor verboden een zakelijke relatie aan te gaan of een trustdienst te verlenen, tenzij:
 - a. het trustkantoor of een introducerende instelling cliëntenonderzoek heeft verricht en dit cliëntenonderzoek heeft geleid tot het in de artikelen 27 tot en met 30a, 33 en 34 bedoelde resultaat en er redelijkerwijs geen twijfel kan bestaan over de juistheid of volledigheid van dit resultaat;
 - b. het trustkantoor of een introducerende instelling voldoet aan artikel 37, eerste en tweede lid; en
 - c. voor zover het cliëntenonderzoek is verricht door een introducerende instelling, het trustkantoor beschikt over de informatie, bedoeld in artikel 37, eerste en tweede lid.
2. Voor zover in paragraaf 4.2 is voorgeschreven dat een trustkantoor in het kader van het cliëntenonderzoek een voortdurende controle op de zakelijke relatie uitoefent, ten einde te verzekeren dat deze overeenkomt met het integriteitsrisicoprofiel van de cliënt of doelenvennootschap, verzekert een trustkantoor zich er voorafgaand aan het aangaan van een zakelijke relatie van dat het trustkantoor hiertoe in staat zal zijn gedurende de zakelijke relatie.
3. Indien een trustkantoor met betrekking tot een zakelijke relatie niet in staat is te voldoen aan de voorschriften in dit hoofdstuk, beëindigt het trustkantoor de zakelijke relatie.

Artikel 26 bepaalt, voor zover relevant:

1. Een trustkantoor heeft kennis van het doel van hetgeen de cliënt beoogt met de trustdienstverlening en onderzoekt, mede aan de hand van de uitkomst van het in dit hoofdstuk voorgeschreven cliëntenonderzoek, of aan die dienstverlening integriteitsrisico's zijn verbonden.
2. Naar gelang de uitkomst van het onderzoek vergewist een trustkantoor zich ervan dat integriteitsrisico's verbonden aan zijn dienstverlening adequaat zijn ondervangen.
3. Een trustkantoor beschikt voor iedere cliënt over een acceptatiememorandum waarin de uitkomst van het cliëntenonderzoek, het onderzoek naar de verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze worden ondervangen in samenhang tot elkaar zijn beschreven, en waarin de aanvaarding van de cliënt tot uitdrukking is gebracht.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Artikel 27 bepaalt, voor zover relevant:

1. Een trustkantoor verricht voor het aangaan van een zakelijke relatie gericht op het verlenen van de trustdiensten, bedoeld in de onderdelen a en b van de begripsomschrijving van trustdienst, alsmede bij het verlenen van die trustdiensten, onderzoek naar de cliënt en de doelvennootschap.
2. Het onderzoek stelt het trustkantoor in staat om met betrekking tot de doelvennootschap:
 - a. het integriteitsrisicoprofiel van de doelvennootschap vast te stellen;
 - b. (...);
 - c. de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap vast te stellen;
 - d. de vermogenspositie van de uiteindelijk belanghebbende van de doelvennootschap zoveel mogelijk met zekerheid vast te stellen;
 - e. zoveel mogelijk met zekerheid te bepalen dat het vermogen als bedoeld in onderdeel c en het aan de vermogenspositie verbonden vermogen als bedoeld in onderdeel d uit legitieme bron afkomstig zijn;
 - f. (...);
 - g. (...);
 - h. (...);
 - i. de strekking waarmee de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort is opgezet vast te stellen;
 - j. de herkomst en bestemming van de middelen van de doelvennootschap vast te stellen; en
 - k. (...).

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Artikel 34 bepaalt, voor zover relevant:

1. Een trustkantoor beschikt over passende risicobeheersystemen, waaronder op risico gebaseerde procedures, om te bepalen of de cliënt, de uiteindelijk belanghebbende van de cliënt of de uiteindelijk belanghebbende van de doelvennootschap:
 - a. een politiek prominente persoon is;
 - b. een familielid van een politiek prominente persoon is; of
 - c. een persoon bekend als naaste geassocieerde van een politiek prominente persoon is.(...)
3. Indien een cliënt, een uiteindelijk belanghebbende van een cliënt of een uiteindelijk belanghebbende van een doelvennootschap niet langer een politiek prominente publieke functie bekleedt, past het trustkantoor passende risicogebaseerde maatregelen ten minste gedurende 12 maanden toe, of zoveel langer als nodig totdat deze persoon niet langer het hoger risico met zich brengt dat hoort bij politiek prominente personen.

Artikel 37 bepaalt, voor zover relevant:

1. Een trustkantoor dat of een introducerende instelling die uitvoering heeft gegeven aan de voorschriften in hoofdstuk 4 legt de daartoe gebruikte gegevens vast.

Artikel 39 bepaalt, voor zover relevant:

1. Een trustkantoor beschikt over een dienstverleningsdossier voor iedere cliënt. Het dienstverleningsdossier omvat informatie over de cliënt, de doelvennootschappen, de trustdiensten die worden verleend en, in voorkomend geval, de trust waarvoor het trustkantoor als trustee optreedt.
2. Een dienstverleningsdossier bevat ten minste de volgende bescheiden:
 - a. de schriftelijke overeenkomsten tussen het trustkantoor en de cliënt en, indien van toepassing, de doelvennootschap en andere overeenkomsten die

- het trustkantoor heeft gesloten ter zake van de door het trustkantoor geleverde trustdiensten;
- b. het acceptatiememorandum, bedoeld in artikel 26, derde lid;
 - c. een overzicht van de door het trustkantoor geleverde trustdiensten;
 - d. de gegevens, bedoeld in artikel 37; en
 - e. de vastlegging van incidenten en maatregelen, bedoeld in artikel 20, voor zover gerelateerd aan de desbetreffende doelvennootschap, cliënt of trustdienst.

Datum

17 september 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Artikel 47 bepaalt:

De Nederlandsche Bank kan een ieder die niet voldoet aan een ingevolge deze wet op hem rustende verplichting een aanwijzing geven om binnen een door de Nederlandsche Bank gestelde redelijke termijn ten aanzien van in de aanwijzingsbeschikking aan te geven onderwerpen een bepaalde gedragslijn te volgen.