

AANGETEKEND

Zenco Corporate Services B.V., Zencotrust B.V.,
Zenco Management B.V., Zenco Custodian & Management B.V.
T.a.v. het bestuur
Wilhelminakade 91
3072 AP Rotterdam

De Nederlandsche Bank N.V.
Toezicht Horizontale Functies
& Integriteit
Expertisecentrum Interventie
& Handhaving

Onderwerp
Aanwijzing

Postbus 98
1000 AB Amsterdam
020 524 91 11
www.dnb.nl

Handelsregister 3300 3396

Geacht bestuur,

In deze brief deelt De Nederlandsche Bank N.V. (hierna: DNB) u mede, dat zij heeft besloten om aan Zenco Corporate Services B.V., Zencotrust B.V., Zenco Management B.V. en Zenco Custodian & Management B.V. (hierna gezamenlijk: Zenco) een aanwijzing te geven als bedoeld in artikel 47 Wet toezicht trustkantoren 2018 (hierna: Wtt 2018) [VERTROUWELIJK]. DNB is van oordeel dat Zenco in overtreding is van artikel 14, derde lid Wtt 2018 juncto artikel 10 Besluit toezicht trustkantoren 2018 (hierna: Btt 2018), artikel 16 Btt 2018, artikel 15 Wtt 2018, eerste en tweede lid 2018 juncto artikelen 17 en 18 Btt 2018, artikel 26 lid Wtt 2018, artikel 27, tweede lid, onder b, c, d, f, g en i Wtt 2018, [VERTROUWELIJK]. Kort gezegd strekt de aanwijzing ertoe dat Zenco deze overtredingen beëindigt.

Datum
6 februari 2020

Uw kenmerk

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

Behandeld door
[VERTROUWELIJK]

Deze brief is als volgt opgebouwd. Paragraaf 1 beschrijft de achtergrond en toezichthistorie van Zenco. Paragraaf 2 bevat de onderzoeksbevindingen van DNB die aanleiding hebben gegeven tot de aanwijzing, gevolgd door een overzicht van de vastgestelde overtredingen in paragraaf 3. In paragraaf 4 komen de zienswijze van Zenco op de voorgenomen aanwijzing en de reactie van DNB aan bod. Paragraaf 5 beschrijft allereerst de factoren en belangen die DNB heeft betrokken bij haar besluit tot het geven een aanwijzing en vervolgens de gedragslijn. In paragraaf 6 is beschreven hoe en tot wanneer belanghebbenden bezwaar kunnen maken tegen de aanwijzing.

Bijlagen

1. Achtergrond en toezichthistorie

De Zenco groep bestaat uit vier trustkantoren, waarvan Zenco Corporate Services B.V. (hierna: ZCS), Zencotrust B.V. en Zenco Management B.V. sinds 7 april 2005 een vergunning hebben van DNB om trustdiensten te verlenen en Zenco Custodian & Management B.V. sinds 4 mei 2007. ZCS is tevens enig aandeelhouder van Zenco Management B.V. en Zenco Custodian & Management B.V.

Op 19 maart 2018 is DNB geïnformeerd over een uitspraak van de Ondernemingskamer (hierna: OK) waarin de OK - onder meer - een nader aan te wijzen persoon benoemt als zelfstandig bevoegd bestuurder van ZCS (naast [VERTROUWELIJK], de destijds enig bestuurder) met doorslaggevende stem bij deze vennootschap¹ en de overdracht van de aandelen in ZCS aan een beheerder, met uitzondering van één aandeel van ieder van de aandeelhouders. [VERTROUWELIJK].

¹ [VERTROUWELIJK] is nadien aangewezen als deze zelfstandig bevoegde bestuurder van ZCS.

Uit de ISI rapportage met peildatum 31 december 2018, die Zenco bij DNB heeft ingediend, volgt dat Zenco per ultimo 2018 trustdiensten verleent aan 45 doelvennootschappen en dat in 2018 een omzet van EUR [VERTROUWELIJK] is behaald.

Datum
6 februari 2020

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

Onderzoek april 2019

Op 23, 24 en 25 april 2019 heeft DNB een onderzoek uitgevoerd om vast te stellen in hoeverre de bedrijfsvoering van Zenco in overeenstemming is met de vereisten die voortvloeien uit de Wtt 2018, het Btt 2018, de Regeling toezicht trustkantoren 2018 (hierna: Rtt 2018)², [VERTROUWELIJK]. Hiertoe heeft DNB bij Zenco de SIRA, het procedurehandboek, de meest recente auditrapportage, de meest recente compliance-rapportage en een actuele cliëntenlijst opgevraagd. Verder heeft DNB gesprekken gevoerd met het bestuur en de compliance officer van Zenco³ en de vijf hierna genoemde dienstverleningsdossiers (hierna: DVD) beoordeeld.

	Naam DVD	Startdatum dienstverlening	Trustdiensten
1.	[VERTROUWELIJK]	1 januari 2019	Domicilie en administratieve diensten
2.	[VERTROUWELIJK]	16 januari 2001	Domicilie, het zijn van bestuurder en administratieve diensten
3.	[VERTROUWELIJK]	14 juni 2016	Domicilie, het zijn van bestuurder en administratieve diensten
4.	[VERTROUWELIJK]	30 november 2012	Domicilie, het zijn van bestuurder en administratieve diensten
5.	[VERTROUWELIJK]	1 juli 1995	Domicilie, het zijn van bestuurder en administratieve diensten

DNB heeft op 11 juli 2019 het rapport met bevindingen aan Zenco toegestuurd waarbij Zenco in de gelegenheid is gesteld te reageren op eventuele feitelijke onjuistheden. Zenco heeft op 15 augustus 2019 per e-mail gereageerd (met een reactie gedateerd op 17 augustus 2019). Na beoordeling van deze reactie heeft DNB de definitieve bevindingen opgesteld en per brief van 28 augustus 2019⁴ aan Zenco toegestuurd, waarbij is opgemerkt dat DNB zich beraadt op vervolgstappen. De definitieve onderzoeksbevindingen die aanleiding hebben gegeven tot de aanwijzing zijn opgenomen in paragraaf 2 hierna.

Na een telefonische aankondiging heeft DNB bij brief van 13 januari 2020 aan Zenco het voornemen bekendgemaakt om een aanwijzing aan Zenco te geven. Op 27 januari 2020 heeft Zenco ten kantore van DNB op dit voornemen gereageerd met een mondelinge zienswijze (hierna: de Zienswijze). Een samenvatting hiervan is opgenomen in paragraaf 4. Aansluitend heeft Zenco op 29 januari 2020 aan DNB notulen toegestuurd van de buitengewone vergadering van aandeelhouders van

² Op 1 januari 2019 zijn de Wtt 2018, het Btt 2018 en de Rtt 2018 in werking getreden en de daarvoor geldende Wet toezicht trustkantoren (hierna: Wtt) en de Regeling integere bedrijfsvoering Wet toezicht trustkantoren 2014 (hierna: Rib Wtt) vervallen. In de Wtt 2018, het Btt 2018 en de Rtt 2018 zijn onder meer dezelfde verplichtingen vastgelegd zoals voordien in de Wtt en Rib. Voor zover door DNB geconstateerde en hierna toegelichte overtredingen zien op de nieuwe verplichtingen ten opzichte van de vervallen Wtt en Rib Wtt is dit in paragraaf 3 vermeld.

³ DNB heeft gesprekken gevoerd met [VERTROUWELIJK] (bestuurder van alle Zenco-trustkantoren), [VERTROUWELIJK] (als bestuurder aangesteld bij ZCS door de OK) en met [VERTROUWELIJK] (compliance officer).

⁴ Brief met kenmerk: [VERTROUWELIJK].

ZCS waarin de jaarrekening 2018 is vastgesteld en op 3 februari 2020 per e-mail bevestigd dat zij met een externe partij overeenstemming heeft over assistentie bij de uit te voeren herstelacties (zie paragraaf 4 hierna). DNB heeft de Zienswijze van Zenco beoordeeld en betrokken bij haar besluitvorming.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Eerdere DNB onderzoeken

In april 2010 heeft DNB een thematisch onderzoek uitgevoerd op het kantoor van Zenco met als doel vaststellen in hoeverre cliëntacceptatiedossiers van doelvennootschappen afkomstig van buitenlandse feeders in overeenstemming met de Wtt en Rib Wtt zijn ingericht. DNB heeft 7 dossiers beoordeeld en daarin verschillende tekortkomingen geconstateerd.⁵ In de schriftelijke terugkoppeling d.d. 14 september 2010 heeft DNB erop aangedrongen dat Zenco alle dossiers controleert en in overeenstemming brengt met Wtt en Rib Wtt.

In 2016 was Zenco onderwerp van twee themaonderzoeken van DNB. In het eerste onderzoek concludeerde DNB dat de (toenmalige) SIRA in opzet voldoende was, maar dat er enkele verbeterpunten waren waarbij Zenco gevraagd is deze door te voeren. Ook heeft DNB gewezen op de verplichting om de SIRA periodiek en naar aanleiding van 'trigger events' te actualiseren, actief te gebruiken als instrument om integriteitsrisico's te beheersen en adequaat te implementeren in beleid, procedures en maatregelen.⁶ In het tweede onderzoek constateerde DNB dat de (toenmalige) auditfunctie voldeed. Uit het recente onderzoek van DNB in 2019 blijkt echter dat de SIRA sinds 2016 niet is geactualiseerd en dat de auditfunctie al enkele jaren niet meer is ingevuld (zie paragraaf 2.1.1 en 2.1.4 hierna).

[VERTROUWELIJK]

2. Onderzoeksbevindingen DNB**2.1 Bevindingen t.a.v. integere en beheerste bedrijfsvoering****2.1.1 SIRA****Norm**

Een trustkantoor maakt op grond van artikel 14, derde lid Wtt 2018 juncto artikel 10 Btt 2018 periodiek een analyse van de risico's jegens de integere en beheerste bedrijfsvoering en heeft procedures, processen en maatregelen waarmee de geïdentificeerde risico's gemitigeerd worden.

Bevindingen

Zenco heeft bij e-mail van 14 maart 2019 een ongedateerde en niet ondertekende SIRA aan DNB toegestuurd. In het procedurehandboek is inhoudelijk dezelfde SIRA opgenomen, welke is ondertekend door het bestuur van Zenco en gedateerd 18 oktober 2016. DNB heeft deze SIRA beoordeeld. DNB concludeert dat Zenco met haar SIRA onvoldoende in staat is de integriteitsrisico's adequaat te onderkennen en op risico-gebaseerde wijze te beheersen. De SIRA is daarnaast onvoldoende instellingspecifiek en niet volledig. DNB licht dit hieronder kort toe.

- De risk appetite vormt de basis voor het opstellen en het uitwerken van de SIRA. Ondanks dat Zenco in het procedurehandboek verwijst naar het bestaan

⁵ O.a. verificatie identiteit UBO is onvoldoende vastgelegd (in 4 van 7 beoordeelde dossiers), herkomst vermogen is onvoldoende onderbouwd/vastgelegd (in 6 van 7 dossiers) en beoordeling van integriteitsrisico's verbonden aan cliënt is onvoldoende vastgelegd (in 5 van 7 dossiers).

⁶ Dit is teruggekoppeld aan Zenco bij brief van 7 juli 2019 (met kenmerk: [VERTROUWELIJK]).

- van een risk appetite, heeft Zenco bevestigd geen risk appetite (op schrift) te hebben;
- Zenco verleent trustdiensten aan in ieder geval vier doelvennootschappen met een zelfstandig bevoegde buitendirecteur.⁷ Dit specifieke risico, de mogelijke scenario's en de hierop noodzakelijke beheersmaatregel(en) zijn niet opgenomen in de SIRA;
 - In een aantal gevallen zijn de beheersmaatregelen niet volledig en/of concreet van toepassing op het geïdentificeerde risico.
 - o Voorbeeld: op het door Zenco in de SIRA opgenomen scenario "Gelden van/naar een PEP/hoog risico land" is als beheersmaatregel opgenomen "PEP's worden in principe niet geaccepteerd".
 - o Voorbeeld: op het door Zenco in de SIRA opgenomen scenario "Procedures zijn niet duidelijk" is als beheersmaatregel opgenomen "Procedures zijn duidelijk; het team bij Zenco is al zeer lang werkzaam bij Zenco en kent de procedures goed".

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Conclusie

Zenco voldoet ten aanzien van de SIRA niet aan het bepaalde in artikel 14, derde lid Wtt 2018 juncto artikel 10 Btt 2018.

2.1.1 Procedurehandboek**Norm**

Op grond van artikel 16 Btt 2018 beschikt een trustkantoor over een actueel procedurehandboek dat voorziet in procedures omtrent de naleving van de Wtt 2018, de Wwft en de Sw.

Bevindingen

Zenco heeft bij e-mail van 14 maart 2019 haar meest recente procedurehandboek aan DNB toegestuurd. Dit procedurehandboek is opgesteld op 15 februari 2005 en voor het laatst bewerkt en vastgesteld op 5 maart 2019. Het door DNB ontvangen procedurehandboek heeft weliswaar een recente datum, maar bevat verschillende onderdelen die niet actueel zijn. Ten eerste voorziet het procedurehandboek niet conform artikel 16, sub a Btt 2018 in een juiste en/of volledige (i) procedure met betrekking tot omgang met incidenten, waaronder de wijze van afhandeling en de administratieve vastlegging van incidenten zodanig dat wordt voldaan aan artikel 20 Wtt 2018 juncto artikel 9 Rtt 2018 en (ii) omtrent de functiescheiding zoals bedoeld in artikel 19 Btt 2018. Ten tweede wordt in het procedurehandboek doorlopend verwezen naar de Wtt en Rib Wtt, terwijl deze wet en regeling op 1 januari 2019 vervallen zijn. Daartegen bevat het procedurehandboek géén verwijzingen naar de huidige Wtt 2018, het Btt 2018 en/of de Rtt 2018.

Conclusie

Zenco voldoet ten aanzien van het procedurehandboek niet aan het bepaalde in artikel 16 Btt 2018.

2.1.2 Compliancefunctie**Norm**

Op grond van artikel 15, eerste lid Wtt 2018 juncto artikel 17 Btt 2018 dient een trustkantoor te beschikken over een onafhankelijke en effectieve compliancefunctie. Het organisatieonderdeel dat de compliancefunctie uitvoert draagt op permanente

⁷ [VERTROUWELIJK]

en systematische wijze zorg voor het identificeren, analyseren en beoordelen van, het adviseren over, het monitoren van en het rapporteren over het risico van ontoereikende naleving van de wet, het procedurehandboek, het beleid, de procedures en maatregelen door het trustkantoor.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Bevindingen

DNB heeft Zenco bij e-mail van 14 maart 2019 verzocht om de meest recente compliance rapportage toe te sturen. In reactie op dit verzoek heeft Zenco alleen de cliënttoetsingsformulieren per doelvennootschap, die Zenco zelf heeft ingevuld in 2018 (en die zijn ondertekend door de interne compliance officer en een bestuurder van Zenco), aan DNB gestuurd. Zenco heeft, ondanks herhaalde navraag door DNB, tijdens het onderzoek en in het afsluitende gesprek na afloop van het onderzoek, geen (andere) compliance rapportage aan DNB verstrekt. De interne compliance officer heeft aangegeven acht uur per week aan compliance werkzaamheden te besteden. Volgens zowel [VERTROUWELIJK] als de interne compliance officer zou dit voldoende moeten zijn, omdat er niet veel activiteit is in de cliëntenportefeuille van Zenco. Ook heeft de interne compliance officer aangegeven geen tijd te hebben voor het actualiseren van het procedurehandboek, het omzetten van cliëntdossiers naar DVD's die voldoen aan de verplichtingen ingevolge de Wtt 2018 en voor het opstellen van een compliance werkprogramma.

Conclusie

Zenco voldoet ten aanzien van haar compliancefunctie niet aan artikel 15, eerste lid, Wtt 2018 juncto artikel 17 Btt 2018.

2.1.3 Auditfunctie**Norm**

Op grond van artikel 15, tweede lid Wtt 2018 dient een trustkantoor ervoor zorg te dragen dat op een onafhankelijke wijze een auditfunctie wordt uitgeoefend ten aanzien van haar werkzaamheden. De auditfunctie controleert de naleving door het trustkantoor van het bij of krachtens de Wtt 2018 bepaalde, de Wwft en de Sw en de uitoefening van de compliancefunctie. Ingevolge artikel 18, eerste lid Btt 2018 voert de auditfunctie ten minste eenmaal per jaar een controle uit.

Voor inwerkingtreding van de Wtt 2018 en het Btt 2018 per 1 januari 2019 werd van de auditfunctie van een trustkantoor verwacht dat deze zijn taken periodiek uitvoert en hierbij kon worden gekozen voor één jaarlijkse complete audit of verspreid over het jaar kleinere audits van deelprocessen.

Bevindingen

Zenco heeft bij e-mail van 14 maart 2019 haar meest recente auditrapportage aan DNB toegestuurd, deze rapportage betreft de audit over het jaar 2015. Op basis van de door Zenco verstrekte stukken constateert DNB dat de auditrapportages over de jaren 2016, 2017 en 2018 ontbreken. De bestuurder van Zenco heeft tijdens het onderzoek aangegeven, dat Zenco wel beschikt over een niet afgeronde auditrapportage over het jaar 2016. DNB zou de auditrapportage 2016 zo spoedig mogelijk ontvangen, zo heeft Zenco toegezegd. In de reactie van Zenco van 15 augustus 2019 staat dat de auditrapportage 2016 nooit finaal is gemaakt en dat openbaarmaking van een niet finale audit aan derden niet zou zijn toegestaan. DNB heeft de auditrapportage over het jaar 2016 tot op heden niet ontvangen. Vanaf 2017 is geen audit bij Zenco uitgevoerd. Ook heeft Zenco op dit moment geen overeenkomst met een auditor. Tot slot is uit de ontvangen stukken en de interviews niet gebleken of en, zo ja, welke opvolging is gegeven door Zenco aan de bevindingen zoals opgenomen in de auditrapportage over het jaar 2015.

Conclusie

Zenco heeft geen zorg gedragen voor een onafhankelijke auditfunctie en voldoet niet aan artikel 15, tweede lid Wtt 2018 juncto artikel 18, eerste lid Btt 2018.

2.1.4 Bevindingen t.a.v. vijf beoordeelde dossiers**2.1.1 Relevante delen van de structuur****Norm**

Op grond van artikel 27, tweede lid, onder f en g Wtt 2018 dient een trustkantoor in het kader van het cliëntenonderzoek vast te stellen dat voldaan is aan de verplichtingen tot inschrijving van de doelvennootschap, alsmede de relevante delen van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort, in het Handelsregister of een daarmee vergelijkbaar register in een ander land. Het trustkantoor dient tevens de eigendomsstructuur en de formele zeggenschapsstructuur van de doelvennootschap, alsmede de relevante delen van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort, vast te stellen. Daarnaast dient een trustkantoor (op grond van artikel 39, eerste lid en tweede lid, onder d juncto artikel 37 Wtt 2018) voor iedere cliënt te beschikken over een DVD waarin o.a. de gegevens zijn vastgelegd die gebruikt zijn voor uitvoering van het cliëntenonderzoek bedoeld in artikel 27 Wtt 2018.

Bevindingen

[VERTROUWELIJK]

In het DVD van [VERTROUWELIJK] is een getekende structuurtekening opgenomen met een datum van 3 juli 2018, waarin zowel de structuur vanuit [VERTROUWELIJK] als de structuur vanuit [VERTROUWELIJK] zijn opgenomen. [VERTROUWELIJK] en [VERTROUWELIJK] hebben een license agreement afgesloten waarin, kort gezegd, is opgenomen dat [VERTROUWELIJK] 99% van de royalty inkomsten inzake [VERTROUWELIJK] dient door te boeken naar [VERTROUWELIJK]. Er zijn tijdens het onderzoek in het dossier stukken aangetroffen, afkomstig uit onafhankelijke bron, op basis waarvan de structuur vanuit [VERTROUWELIJK] volledig kan worden geverifieerd. Uit het dossier is uit onafhankelijke bron gebleken dat [VERTROUWELIJK] uiteindelijk belanghebbende (hierna: UBO), de enig aandeelhouder is van [VERTROUWELIJK].

De structuurtekening vermeldt dat [VERTROUWELIJK] middels [VERTROUWELIJK] [VERTROUWELIJK] de UBO zou zijn van [VERTROUWELIJK]. Het dossier bevatte op het moment van het onderzoek ter plaatse geen stukken uit onafhankelijke bron waaruit blijkt dat [VERTROUWELIJK] de UBO is van [VERTROUWELIJK]. In de reactie van 15 augustus 2019 heeft Zenco aangegeven: 'Er is bij de verkoop van [VERTROUWELIJK] uiteraard contact geweest met [VERTROUWELIJK] regelde/beschreven heeft en uit die bron hebben wij eveneens vernomen dat wij [VERTROUWELIJK] (een vennootschap die domicilie heeft bij [VERTROUWELIJK]) onder [VERTROUWELIJK] met als UBO [VERTROUWELIJK] konden plaatsen.' Echter, heeft Zenco tot op heden geen stukken uit onafhankelijke bron aan DNB toegezonden waaruit blijkt dat [VERTROUWELIJK] ook de UBO zou zijn van [VERTROUWELIJK].

[VERTROUWELIJK]

Het DVD bevat een op 1 november 2012 gedateerde structuurtekening. In de structuurtekening is opgenomen dat [VERTROUWELIJK] (90%) en [VERTROUWELIJK] (10%) door middel van een Fiduciary Agreement de UBO's zijn.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Deze Fiduciary Agreement ontbreekt in het dossier. Wel bevat het dossier een op 13 april 2010 door de UBO's ondergetekende verklaring waarin zij aangeven de 'beneficial owners' van [VERTROUWELIJK] zijn. Alle overige bescheiden waaruit zou blijken dat beide personen de UBO's zijn, zijn opgesteld en aangeleverd door de feeder [VERTROUWELIJK]. Het dossier bevat verder geen onderbouwende documenten uit onafhankelijke bron waaruit blijkt dat [VERTROUWELIJK] en [VERTROUWELIJK] de UBO's zijn. Evenmin heeft Zenco deze documenten na het onderzoek aan DNB toegezonden. De wijzigingen van nadien, zoals die blijken uit het dossier, zijn niet verwerkt in een actuele structuurtekening. Zo ontbreekt op deze tekening een 20% aandeelhouder van de deelneming [VERTROUWELIJK]. Desgevraagd heeft Zenco tijdens het onderzoek een door de UBO opgesteld overzicht aan DNB verstrekt, waarin de UBO aangeeft, de 20% aandeelhouder te zijn. Het dossier bevat geen onderbouwende documenten uit onafhankelijke bron die dit onderbouwen. In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan dat de tekening nog wel actueel is, omdat er niets aan de werkelijke situatie is veranderd.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

[VERTROUWELIJK]

In het DVD van [VERTROUWELIJK] is een door de interne compliance officer getekende structuurtekening opgenomen met een datum van 3 maart 2018. In het DVD zijn meerdere, ongedateerde structuurtekeningen opgenomen, waarvan niet duidelijk is of deze actueel zijn en hoe deze zich verhouden tot de structuurtekening gedateerd 3 maart 2018. Ten aanzien van de relevante delen van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort, kan niet worden vastgesteld of is voldaan aan de verplichting tot inschrijving in het Handelsregister of een daarmee vergelijkbaar register in een ander land.

[VERTROUWELIJK]

Het DVD bevat een op 30 mei 2013 gedateerd structuuroverzicht. Volgens Zenco zou dit nog actueel zijn, maar (actuele) documenten waaruit dit blijkt ontbreken in het dossier. Volgens het overzicht is de UBO [VERTROUWELIJK] middels [VERTROUWELIJK]. Onderbouwende documenten uit onafhankelijke bron waaruit dit blijkt, zijn niet aangetroffen in het dossier. De documentatie waaruit de UBO zou moeten blijken geeft bovendien tegenstrijdige informatie: volgens een ongedateerde Trust Agreement tussen [VERTROUWELIJK] en Stichting Zencotrust (houder van 1 aandeel) is [VERTROUWELIJK] 'adviser' van [VERTROUWELIJK]. In een in het dossier aangetroffen Indemnity Agreement en Domicile Agreement wordt [VERTROUWELIJK] als cliënt genoemd. Zenco heeft dan ook niet met voldoende zekerheid vastgesteld wie de UBO is en daarmee heeft Zenco de eigendomsstructuur van deze doelvennootschap, alsmede de relevante delen van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort, niet vastgesteld.

[VERTROUWELIJK]

Het DVD bevat een op 24 september 2015 gedateerd structuuroverzicht. Volgens Zenco zou dit nog actueel zijn, maar (actuele) documenten waaruit dit blijkt ontbreken in het dossier. Uit het structuuroverzicht valt op te maken dat [VERTROUWELIJK] (100%) via [VERTROUWELIJK] UBO zou zijn van [VERTROUWELIJK]. Er is echter geen Fiduciary Agreement aangetroffen in het dossier. Wel bevat het dossier een door [VERTROUWELIJK] op 17 januari 2019 ondertekend document, waarin zij aangeven dat [VERTROUWELIJK] de opdrachtgever is namens wie [VERTROUWELIJK] de aandelen in [VERTROUWELIJK] houdt. Daarnaast bevat het DVD een op 14 april 2005 gedateerde brief inclusief bijlages van [VERTROUWELIJK] waaruit valt op te maken dat [VERTROUWELIJK] de UBO zou zijn van [VERTROUWELIJK]. De aanwezige documenten kwalificeren echter niet als voldoende onafhankelijk en onderbouwend om met zekerheid vast te

kunnen stellen dat [VERTROUWELIJK] de (enige) UBO is van [VERTROUWELIJK]. Daarmee heeft Zenco de eigendomsstructuur van deze doelvennootschap, alsmede de relevante delen van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort, niet vastgesteld.

Conclusie

Zenco voldoet niet aan artikel 27, tweede lid, onder f en g Wtt 2018, omdat in alle vijf dossiers onvoldoende onderzoek is uitgevoerd naar de relevante delen van de structuur en/of ontbreken gegevens in het dossier waaruit dit blijkt. Ook is in enkele gevallen verzuimd na te gaan of de relevante delen van de structuur ingeschreven zijn in het Handelsregister of vergelijkbaar register in een ander land.

2.1.2 Doel van de structuur

Norm

Op grond van artikel 27, tweede lid, onder i Wtt 2018 dient een trustkantoor kennis te hebben van de strekking waarmee de structuur is opgezet. Uit de toelichting bij dit artikel blijkt dat het trustkantoor bekend moet zijn met het doel van de gehele structuur alsmede de functie van de Nederlandse doelvennootschap daarin. Verder dient een trustkantoor (op grond van artikel 39, eerste lid en tweede lid, onder d juncto artikel 37 Wtt 2018) voor iedere cliënt te beschikken over een DVD waarin o.a. de gegevens zijn vastgelegd die gebruikt zijn voor uitvoering van het cliëntenonderzoek bedoeld in artikel 27 Wtt 2018.

Bevindingen

[VERTROUWELIJK]

Op het CAF-controle formulier gedateerd 2 april 2019 staat vermeld "[VERTROUWELIJK] is een holding vennootschap" en "Vooralsnog is deze vennootschap niet actief". Waarom deze vennootschap al sinds 2012 (startdatum dienstverlening) niet actief is, blijkt niet uit het dossier. Het beschreven doel ("Holding") is niet specifiek genoeg. Desgevraagd kon niet toegelicht worden waarom deze structuur via [VERTROUWELIJK] (vestigingsplaats van aandeelhouder) loopt.

[VERTROUWELIJK]

De andere vier beoordeelde DVD's ([VERTROUWELIJK]) bevatten geen document waarin het doel van de structuur is beschreven noch blijkt uit deze dossiers wat de toegevoegde waarde is van de Nederlandse doelvennootschap in de structuur. Hierna gaat DNB nader in op deze vier dossiers.

[VERTROUWELIJK]

Doel van deze structuur volgt naar het oordeel van DNB niet uit "royalty company" en "Holland has favourable royalty taks regime", zoals vermeldt in het [VERTROUWELIJK] Client Due Diligence formulier van 27 juni 2018. Daarnaast wordt in het [VERTROUWELIJK] Client Due Diligence formulier van 27 juni 2018 de vraag "Is there a legal/fiscal advice regarding the structure?" beantwoord met "Yes" met als toelichting "Structure exists for approx. [VERTROUWELIJK] years". Opgemerkt wordt dat een fiscaal advies of onderbouwend memo waarin is verklaard waarom de structuur op deze manier is ingericht in het dossier ontbreekt. In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan dat het oorspronkelijke (fiscaal) advies ten tijde van de oprichting van [VERTROUWELIJK] niet beschikbaar is bij Zenco.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

[VERTROUWELIJK]

Doel van deze structuur volgt naar het oordeel van DNB niet uit de bewoordingen "Holding/financiering, waarbij gebruik wordt gemaakt van het Nederlandse belastingverdragenstelsel", zoals vermeldt in het Client Due Diligence formulier als bijlage van een brief d.d. 29 februari 2008 gericht aan [VERTROUWELIJK]. In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco een toelichting op de in dit dossier van toepassing zijnde inkeerregeling. Deze regeling ([VERTROUWELIJK]) is gebruikt om bezittingen alsnog 'relatief goedkoop' aan te geven bij de [VERTROUWELIJK] fiscus. Volgens de reactie was dit het doel van de onderneming. Deze verklaring strookt niet met de hiervoor genoemde, in het dossier opgenomen bewoordingen "Holding/financiering, waarbij gebruik wordt gemaakt van het Nederlandse belastingverdragenstelsel".

[VERTROUWELIJK]

Ondanks de aanwezigheid van offshore jurisdicties in de structuur ([VERTROUWELIJK]), ontbreekt in het dossier een fiscaal advies of onderbouwend memo waarin is verklaard waarom de structuur op deze manier is ingericht. Desgevraagd kon Zenco niet uitleggen waarom voor deze opzet is gekozen. In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan als doel 'ongetwijfeld de investering in [VERTROUWELIJK] [is], maar waarom daarbij specifiek een NL vennootschap is gebruikt, is niet meer te achterhalen.' DNB constateert dat deze reactie illustreert dat Zenco geen of onvoldoende kennis heeft over het doel waarmee deze structuur is opgezet.

[VERTROUWELIJK]

De beschrijving "OG vennootschap/financiering", zoals vermeld op het Cliëntprofiel Zenco Due Diligence, met datum 12 september 2007, volstaat niet om het doel van de structuur en/of de rol van de Nederlandse doelvennootschap te verifiëren. In de reactie van 15 augustus 2019 vermeldt Zenco: 'Ook [VERTROUWELIJK] is een inkeer vennootschap waardoor deze "onder" een Fiduciaria gebracht is om dezelfde redenen als omschreven bij [VERTROUWELIJK].' Bovenstaande verklaring is niet conform de in het dossier opgenomen beschrijving, namelijk "OG vennootschap/financiering".

Conclusie

Zenco voldoet niet aan artikel 27, tweede lid onder i Wtt 2018, omdat in alle vijf dossiers de kennis over het doel van de structuur en de rol van de Nederlandse doelvennootschap tekortschiet.

2.1.3 Herkomst van het vermogen van de doelvennootschap en uiteindelijk belanghebbende

Norm

Op grond van artikel 27, tweede lid, onder c Wtt 2018, dient een trustkantoor de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap vast te stellen. Ingevolge artikel 27, tweede lid, onder d Wtt 2018 moet het trustkantoor de vermogenspositie van de UBO van de doelvennootschap zoveel mogelijk met zekerheid vaststellen. Uit de toelichting op de onderdelen c en d blijkt dat het trustkantoor bekend moet zijn met de wijze waarop het vermogen is verworven alsmede de opbouw en de totale omvang van het vermogen. Verder dient een trustkantoor (op grond van artikel 39, eerste lid en tweede lid, onder d juncto artikel 37 Wtt 2018) voor iedere cliënt te beschikken over een DVD waarin o.a. de gegevens zijn vastgelegd die gebruikt zijn voor uitvoering van het cliëntenonderzoek bedoeld in artikel 27 Wtt 2018.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Bevindingen

[VERTROUWELIJK]

In het DVD van [VERTROUWELIJK] zijn geen stukken opgenomen ten aanzien van de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap. Verder ontbreken documenten in het DVD waaruit blijkt dat de aard en omvang van het vermogen van de UBO in de structuur is onderzocht en vastgesteld. Het feit dat in het DVD is opgemerkt dat de huidige UBO de doelvennootschap middels een erfenis heeft verkregen van de vorige UBO, volstaat hierbij niet. In het DVD van [VERTROUWELIJK] zijn namelijk geen documenten opgenomen ten aanzien van de herkomst, aard en omvang van het gehele vermogen van de vorige UBO.

[VERTROUWELIJK]

Het DVD bevat een brief van Zenco aan [VERTROUWELIJK] d.d. 29 februari 2008, waarin staat aangegeven als herkomst van vermogen van de vennootschap: *"Financiering komt uit eigen middelen, verkregen uit de deelneming [VERTROUWELIJK]"* Verder zijn er geen documenten opgenomen in het DVD waaruit blijkt dat de aard en omvang van het vermogen van de UBO in de structuur is onderzocht en vastgesteld.

[VERTROUWELIJK]

In het DVD van [VERTROUWELIJK] zijn geen stukken opgenomen ten aanzien van de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap. [VERTROUWELIJK] exploiteert [VERTROUWELIJK] en is voor de financiering hiervan een zogenaamde Murabaha⁸ Agreement aangegaan onder Sharia recht met een Investment Agent (i.e. [VERTROUWELIJK], een entiteit opgericht onder het recht van [VERTROUWELIJK], niet zijnde een onderdeel van de structuur). Hoe [VERTROUWELIJK] aan de (financiële) verplichtingen onder deze overeenkomst kan voldoen, is niet met documenten onderbouwd in het DVD. Verder bevat het DVD geen documenten waaruit blijkt dat de aard en omvang van het vermogen van de [VERTROUWELIJK] UBO's van deze doelvennootschap is onderzocht en vastgesteld.

[VERTROUWELIJK]

Het DVD bevat een CAF-controle formulier van 2 april 2019 waar bij het onderdeel herkomst vermogen verwezen wordt naar een ClientFileUpdate van 28 maart 2019. Op deze update staat vermeld dat er geen "(intended) additional investment in the company from a different source of wealth" is. Verder staat op dit CAF-controle formulier: "Funding is afkomstig van [VERTROUWELIJK] een handelsonderneming [VERTROUWELIJK], waarvoor Zenco de administratie voert". In het DVD zijn geen documenten aangetroffen waaruit blijkt hoe de funding vanuit [VERTROUWELIJK] is gegaan en ontbreekt andere informatie omtrent [VERTROUWELIJK]. Daarnaast zijn er geen documenten opgenomen in het DVD waaruit blijkt dat de aard en omvang van het vermogen van de UBO in de structuur is onderzocht en vastgesteld. In haar reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan, dat zij de administratie van [VERTROUWELIJK] doen, de jaarrekening opmaken en de fiscale aangiften doen. In aanvulling geeft Zenco aan: "Dus voor ons is de vermelding dat de herkomst van het vermogen (mede) door de activiteiten van [VERTROUWELIJK] is verworven valide". Zenco geeft verder geen toelichting op de aard en omvang van het totale vermogen van de UBO en welk deel afkomstig zou zijn van [VERTROUWELIJK].

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

⁸ Murabaha is een financieringsvorm waarbij de kredietverstrekker (on)roerend goed koopt en daarna doorverkoopt met een opslag aan de klant.

[VERTROUWELIJK]

In het DVD van [VERTROUWELIJK] is een brief inclusief bijlages aangetroffen (gedateerd op 14 april 2005) van adviseur [VERTROUWELIJK] waarin wordt verklaard dat het vermogen om [VERTROUWELIJK] te financieren afkomstig was van de UBO. De UBO zou actief zijn in [VERTROUWELIJK] en zou activiteiten hebben ontplooid inzake [VERTROUWELIJK] middels [VERTROUWELIJK]. Daarnaast bevat het dossier een brief d.d. 21 maart 2002 van [VERTROUWELIJK] waarin beschreven staat wat de "assets" zijn van [VERTROUWELIJK] (de beweerdelijke UBO) per 1 augustus 2001. Het dossier bevat geen documenten waaruit blijkt hoe [VERTROUWELIJK] zijn "assets" heeft opgebouwd en evenmin documenten ten aanzien van de aard en omvang van het gehele vermogen van de doelvennootschap dan wel [VERTROUWELIJK].

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Conclusie

Zenco voldoet niet aan artikel 27, tweede lid onder c en d Wtt 2018, omdat in alle vijf dossiers documentatie ontbreekt over de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap en/of de UBO waardoor de kennis hierover bij Zenco tekortschiet.

2.1.4 Transactieprofiel

Norm

Op grond van artikel 27, tweede lid, onder b Wtt 2018 dient een trustkantoor het transactieprofiel van de doelvennootschap vast te stellen. Uit de toelichting volgt dat met een transactieprofiel actueel, volledig en specifiek inzicht wordt verkregen in de te verwachten inkomende en uitgaande transacties. Verder dient een trustkantoor (op grond van artikel 39, eerste lid en tweede lid, onder d juncto artikel 37 Wtt 2018) voor iedere cliënt te beschikken over een DVD waarin o.a. de gegevens zijn vastgelegd die gebruikt zijn voor uitvoering van het cliëntenonderzoek bedoeld in artikel 27 Wtt 2018.

Bevindingen

In de vijf beoordeelde DVD's ([VERTROUWELIJK]) is geen transactieprofiel, of een soortgelijk document, aangetroffen waardoor geen actueel, volledig en specifiek inzicht wordt verkregen van de te verwachten (inkomende en uitgaande) transacties van de betreffende doelvennootschap. Hierna gaat DNB nader in op deze vijf dossiers.

[VERTROUWELIJK]

In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan dat de uitgaande transacties van [VERTROUWELIJK], afgezien van de dienstverlenersrekeningen die betaald moeten worden, voor 100% afhankelijk zijn van de inkomende geldstroom. De inkomende geldstroom zou lastig te voorzien zijn, maar zou door derden geadmistreerd worden zoals [VERTROUWELIJK] e.d. Voor zowel [VERTROUWELIJK] als Zenco zou het onmogelijk zijn om zelf [VERTROUWELIJK] te beoordelen aangezien zij geen inzage [VERTROUWELIJK] kunnen krijgen. Dit doet niet af aan de wettelijke verplichting het transactie-profiel van de doelvennootschap vast te stellen en in het dossier vast te leggen.

[VERTROUWELIJK]

In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan dat er geen transacties worden verwacht en dat er uitsluitend facturen van Zenco zijn. Zoals toegelicht doet dit niet af aan de verplichting het transactieprofiel vast te stellen en vast te leggen.

[VERTROUWELIJK]

In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan dat er momenteel geen grote transacties zijn te verwachten, anders dan dat men overweegt de huidige financiering om te zetten in kapitaal/agio. In aanvulling hierop wordt er aangegeven dat de kosten voor Zenco en de fiscalist die de aangifte doet, worden verwacht en dat verschuldigde rentes bij de leningen worden bijgeboekt. Zoals toegelicht doet dit niet af aan de verplichting het transactieprofiel vast te stellen en vast te leggen.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

[VERTROUWELIJK]

In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan, dat [VERTROUWELIJK] nooit actief is geworden en dat er een eventuele transactieprofiel 'leeg' zou zijn. 'Ons leek het voldoende te vermelden dat de vennootschap geen activiteiten ontplooit'. Hierbij gaat Zenco voorbij aan de verplichting een transactieprofiel op te stellen, zoals gesteld in artikel 27, tweede lid, onderdeel b Wtt 2018.

[VERTROUWELIJK]

In de reactie van 15 augustus 2019 geeft Zenco aan dat er geen transacties worden uitgevoerd, behalve rentebetalingen op de hypotheek en de kosten van Zenco en een [VERTROUWELIJK] adviseur. Zoals toegelicht doet dit niet af aan de verplichting het transactieprofiel vast te stellen en vast te leggen.

Conclusie

Zenco heeft geen transactieprofiel vastgesteld en vastgelegd in de vijf beoordeelde DVD's en voldoet daarmee niet aan artikel 27, tweede lid, onder b Wtt 2018.

2.1.5 Integriteitsrisicoanalyse

Norm

Artikel 26, eerste lid Wtt 2018 schrijft voor dat het trustkantoor kennis heeft van het doel van hetgeen de cliënt beoogt met de trustdienstverlening en dient te onderzoeken, mede aan de hand van de uitkomst van het in deze wet voorgeschreven cliëntenonderzoek, of aan de dienstverlening integriteitsrisico's zijn verbonden. Vervolgens dient het trustkantoor zich, naar gelang de uitkomst van voornoemd onderzoek, ervan te vergewissen dat integriteitsrisico's verbonden aan zijn dienstverlening adequaat zijn ondervangen en beschikt het trustkantoor 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 (artikel 26, tweede en derde lid Wtt 2018). Verder dient een trustkantoor (op grond van artikel 39, eerste lid en tweede lid, onder d juncto artikel 37 Wtt 2018) voor iedere cliënt te beschikken over een DVD waarin o.a. de gegevens zijn vastgelegd die gebruikt zijn voor uitvoering van het bepaalde in artikel 26 Wtt 2018.

Bevindingen

[VERTROUWELIJK]

Volgens de doelvennootschappenlijst die Zenco op 5 maart 2019 aan DNB heeft verstrekt is Zenco op 1 januari 2019 gestart met trustdienstverlening aan [VERTROUWELIJK]. Gezien deze datum van aanvang dienstverlening zou het DVD moeten voldoen aan de vereisten van de op 1 januari 2019 in werking getreden Wtt 2018. In het DVD is geen acceptatiememorandum opgenomen. Uit de documenten in het DVD is ook niet anderszins te herleiden dat door Zenco onderzoek is gedaan naar de aan dienstverlening aan [VERTROUWELIJK] verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze door Zenco worden ondervangen.

[VERTROUWELIJK]

Volgens het CAF-controle formulier heeft op 20 december 2018 - kort voor inwerkingtreding van de Wtt 2018 - een review van het DVD plaatsgevonden. Uit de documenten in het DVD valt niet te herleiden dat onderzoek is gedaan naar integriteitsrisico's en de mate waarin deze door Zenco worden ondervangen. Wel is in het DVD een ongedateerd Cliëntprofiel aangetroffen, waarin staat vermeld "Toetsing aan de beschikbare lijsten en internet leidt tot de conclusie, dat er geen verhoogd integriteitsrisico is." Welke lijsten zijn gebruikt en welke internetdocumentatie is beoordeeld, is niet vastgelegd.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

[VERTROUWELIJK]

Volgens de Compliance Charter 2018 heeft Zenco op 1 maart 2019 een review uitgevoerd van dit DVD. Gezien de datum van de review zou het DVD moeten voldoen aan de vereisten van de op 1 januari 2019 in werking getreden Wtt 2018. In het DVD is geen acceptatiememorandum opgenomen. Uit de documenten in het DVD is ook niet anderszins te herleiden dat door Zenco onderzoek is gedaan naar de aan dienstverlening aan [VERTROUWELIJK] verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze door Zenco worden ondervangen.

[VERTROUWELIJK]

Volgens het CAF-controle formulier heeft Zenco op 2 april 2019 een review uitgevoerd van dit DVD. Gezien de datum van de review zou het DVD moeten voldoen aan de vereisten van op 1 januari 2019 in werking getreden Wtt 2018. In het DVD is geen acceptatiememorandum opgenomen. Uit de documenten in het DVD is ook niet anderszins te herleiden dat door Zenco onderzoek is gedaan naar de aan dienstverlening aan [VERTROUWELIJK] verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze door Zenco worden ondervangen.

[VERTROUWELIJK]

Volgens de Compliance Charter 2018 zou Zenco op 3 januari 2019 een review uitvoeren van het DVD inzake [VERTROUWELIJK]. Gezien de datum van de review zou het DVD moeten voldoen aan de vereisten van de op 1 januari 2019 in werking getreden Wtt 2018. In het DVD is geen acceptatiememorandum opgenomen. Uit de documenten in het DVD is ook niet anderszins te herleiden dat door Zenco onderzoek is gedaan naar de aan dienstverlening aan [VERTROUWELIJK] verbonden integriteitsrisico's en de mate waarin deze door Zenco worden ondervangen. De vermelding "Wij achten geen integriteitsrisico aanwezig. Deze vennootschap is al cliënt sinds [VERTROUWELIJK]. De UBO is afkomstig uit een gerenommeerde [VERTROUWELIJK] familie." in het Cliëntprofiel Zenco Due Diligence met datum 12 september 2007 volstaat niet als acceptatiememorandum.

Conclusie

Zenco heeft zich in alle vijf DVD's niet vergewist van de integriteitsrisico's die zijn verbonden aan de dienstverlening, noch blijkt uit deze DVD's of en hoe de relevante risico's zijn ondervangen. Ook ontbreekt in deze vijf dossiers het acceptatiememorandum. Daarom voldoet Zenco niet aan artikel 26 Wtt 2018.

[VERTROUWELIJK]

3. Vaststelling van overtredingen

DNB stelt vast dat Zenco in overtreding is van de volgende vereisten:

1. De SIRA van Zenco is niet actueel, waardoor relevante integriteitsrisico's niet worden onderkend en/of geïdentificeerde integriteitsrisico's niet worden

- gemitigeerd. Dit is een overtreding van artikel 14, derde lid Wtt 2018 juncto artikel 10 Btt 2018.
2. Het procedurehandboek van Zenco is niet actueel doordat procedures, waarin het procedurehandboek moet voorzien en verwijzingen naar de huidige wet- en regelgeving ontbreken. Hiermee overtreedt Zenco artikel 16 Btt 2018.
 3. Zenco beschikt niet over een onafhankelijke en effectieve compliance functie. De specifieke kennis en ervaring van de compliance officer is onvoldoende en het aantal uren dat de compliance officer beschikbaar is om deze taak uit te voeren (1 dag per week) is onvoldoende in relatie tot het aantal cliënten en de aard en activiteiten van het trustkantoor, alsmede om de nieuwe vereisten op grond van de Wtt 2018 te implementeren. Tevens ontbreekt een risico-gebaseerd werkprogramma van de compliancefunctie. Zenco overtreedt daarmee artikel 15, eerste lid Wtt 2018 juncto artikel 17 Btt 2018.
 4. Zenco heeft geen onafhankelijke auditfunctie die de vereiste jaarlijks controle uitvoert. De laatste audit is uitgevoerd in 2016, maar die is nooit afgerond met een definitieve rapportage en het concept-verslag mag volgens Zenco niet gedeeld worden met derden. In 2017, 2018 en 2019 is geen audit uitgevoerd en op dit moment heeft Zenco geen overeenkomst met een auditor. Hiermee is Zenco in overtreding van artikel 15, tweede lid Wtt 2018 juncto artikel 18, eerste lid Btt 2018.
 5. DNB heeft vijf DVD's onderzocht en op basis daarvan vastgesteld dat het cliëntenonderzoek niet voldoet. Bij alle vijf dossiers:
 - a) heeft Zenco onvoldoende onderzoek uitgevoerd naar de relevante delen van de structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort en/of ontbreken gegevens waaruit dit blijkt. Ook is in enkele gevallen verzuimd na te gaan of de relevante delen van de structuur ingeschreven zijn in het Handelsregister of vergelijkbaar register in een ander land. Dit is een overtreding van artikel 27, tweede lid, onder f en g Wtt 2018;
 - b) heeft DNB tekortkomingen geconstateerd in het vaststellen door Zenco van het doel van de structuur en de rol van de Nederlandse vennootschap. Dit is een overtreding van artikel 27, tweede lid, onder i Wtt 2018;
 - c) ontbreekt documentatie over de herkomst van het vermogen van de doelvennootschap en/of de UBO, waardoor herkomst van dit vermogen niet of onvoldoende is vastgesteld. Dit is een overtreding van artikel 27, tweede lid, onder c en d, Wtt 2018;
 - d) heeft DNB geen transactieprofiel vastgesteld en in het dossier vastgelegd. Dit is een overtreding van artikel 27, tweede lid, onderdeel b Wtt 2018; en
 - e) heeft Zenco zich niet vergewist van de integriteitsrisico's die zijn verbonden aan de dienstverlening noch heeft DNB uit deze dossiers kunnen opmaken of en hoe de relevante risico's zijn ondervangen. Ook heeft Zenco geen acceptatiememorandum opgesteld. Dit is een overtreding van artikel 26 Wtt 2018.

[VERTROUWELIJK]

Met ingang van 1 januari 2019 zijn de Wtt en Rib Wtt vervallen en op hetzelfde moment vervangen door de Wtt 2018, het Btt 2018 en de Rtt 2018, waarin grotendeels dezelfde wettelijke verplichtingen zijn vastgelegd zoals voordien in de Wtt en Rib (zie ook voetnoot 2). DNB merkt op dat de overtredingen genoemd bij 5.d en 5.e) (wat betreft het acceptatiememorandum) nieuwe verplichtingen zijn in het cliëntenonderzoek ten opzichte van de vervallen Wtt en Rib Wtt. Zenco moet hieraan voldoen met inachtneming van het toepasselijke overgangsrecht (artikel 74 Wtt 2018). DNB constateert dat Zenco in alle vijf dossiers sinds 1 januari 2019 of kort daarvoor het cliëntenonderzoek opnieuw heeft uitgevoerd. Derhalve hadden alle dossiers ten tijde van het DNB onderzoek moeten voldoen aan de Wtt 2018.

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

4. Zienswijze

DNB heeft Zenco bij brief van 13 januari 2020 geïnformeerd over het voornemen om vanwege de geconstateerde overtredingen een aanwijzing aan Zenco te geven. Op 27 januari 2020 heeft Zenco ten kantore van DNB op dit voornemen gereageerd met een mondelinge Zienswijze. Aansluitend heeft Zenco op 29 januari 2020 aan DNB notulen van de buitengewone vergadering van aandeelhouders van ZCS toegestuurd en op 3 februari 2020 DNB per e-mail geïnformeerd over contact met een externe partij inzake assistentie bij de uit te voeren herstelacties. Hierna volgt een samenvatting van de Zienswijze en de reactie daarop van DNB.

Herstelacties om overtredingen te beëindigen

Zenco verwijst naar haar eerdere reactie op de onderzoeksbevindingen en merkt op dat hierover alles met DNB gedeeld is. De geconstateerde overtredingen worden niet betwist. Zenco wil de overtredingen zo snel mogelijk beëindigen en zoekt daarvoor externe ondersteuning. Allereerst heeft Zenco een compliance adviesbureau gevraagd de SIRA te actualiseren en bij voorkeur ook het procedurehandboek. Ook wil Zenco dit compliance adviesbureau vragen te assisteren bij de revisie van alle dienstverleningsdossiers. Op 3 februari 2020 bevestigde Zenco per e-mail dat dit adviesbureau al deze werkzaamheden kan uitvoeren. Uit de e-mail blijkt niet op welk moment zij daarmee kan starten. Daarnaast heeft Zenco contact opgenomen met een externe auditor om diens bereidheid te polsen de audit uit te voeren. De benaderde partij is daartoe in beginsel bereid, maar wil dit pas doen nadat de dossiers door Zenco op orde zijn gebracht. Zenco stelt de herstelacties in de komende drie maanden te willen (laten) uitvoeren zodat de audit eind april/begin mei 2020 kan plaatsvinden. Of dit haalbaar is, moet Zenco nog met de externe partijen bespreken en is afhankelijk van de benodigde tijd om de SIRA, het procedurehandboek en de dienstverleningsdossiers in overeenstemming met de Wtt 2018 te brengen en de beschikbaarheid van genoemde externe partijen. Verder merkt Zenco op dat de bezetting van de compliancefunctie nog gelijk is aan de situatie ten tijde van het onderzoek en dat het op dit moment lastig is een nieuwe compliance officer aan te trekken. De auditfunctie wordt weer ingevuld als Zenco een overeenkomst kan sluiten met de externe auditor, die zij recent heeft benaderd.

Reactie DNB

DNB merkt op dat Zenco nog in overtreding is van de in paragraaf 3 beschreven overtredingen. Tegelijkertijd constateert DNB dat Zenco voorbereidingen treft om herstelacties uit te voeren met als doel deze overtredingen te beëindigen. DNB vindt dit positief. Hoewel Zenco streeft om de herstelacties in de komende drie maanden uit te voeren gevolgd door een audit eind april/begin mei 2020, is Zenco hierover nog in overleg met twee externe partijen. Op dit moment is niet bekend wanneer de herstelacties starten en wanneer die zullen worden afgerond. Verder merkt DNB op dat de beoogde herstelacties die Zenco heeft toegelicht in de Zienswijze niet zien op beëindiging van de overtreding met betrekking tot de compliance functie. Daarom bestaat naar het oordeel van DNB nog onvoldoende concreet zicht of en wanneer Zenco zal voldoen aan de vereisten van de Wtt 2018, het Btt 2018

[VERTROUWELIJK].

[VERTROUWELIJK]

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

5. Aanwijzingsbesluit

Datum

6 februari 2020

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

5.1 Factoren en belangen betrokken bij inzet van aanwijzing

DNB voert een vast beleid bij het uitoefenen van haar bevoegdheden tot het treffen van handhavingsmaatregelen. Dat beleid, neergelegd in de *Beleidsregel Handhavingsbeleid van de Autoriteit Financiële Markten en DNB*, heeft onder andere als uitgangspunt dat overtredingen niet worden gedoogd en dat in beginsel handhavend wordt opgetreden zodra DNB een overtreding heeft geconstateerd. Op basis van het handhavingsbeleid van DNB wegen de volgende factoren mee voor de besluitvorming om al dan niet een formele maatregel op te leggen.

Ernst van de overtredingen

Trustkantoren hebben een belangrijke poortwachtersfunctie bij het signaleren van (mogelijke) financieel economische criminaliteit, zoals witwassen en financiering van terrorisme. Om deze functie adequaat te kunnen vervullen, moet een trustkantoor een integere en beheerste bedrijfsvoering hebben overeenkomstig de vereisten gesteld in de Wtt 2018 en daarop gebaseerde lagere regelgeving. [VERTROUWELIJK]. Op basis van onderzoek constateert DNB dat Zenco de bedrijfsvoering niet op orde heeft: de SIRA en het procedurehandboek voldoen niet aan de vereisten, de compliance functie is onvoldoende onafhankelijk en effectief en de auditfunctie ontbreekt. Trustkantoren moeten ook cliëntenonderzoek verrichten, onder meer om de risico's die cliënten en hun activiteiten met zich mee brengen te herkennen en te beheersen, [VERTROUWELIJK]. DNB heeft vastgesteld dat Zenco het cliëntenonderzoek [VERTROUWELIJK] niet uitvoert conform de wettelijke vereisten. Concluderend stelt DNB vast dat Zenco een groot aantal bepalingen uit de Wtt 2018, het Btt 2018 [VERTROUWELIJK] overtreedt. Deze overtredingen zijn, mede gezien de omvang en onderlinge samenhang, zeer ernstig omdat Zenco hierdoor haar rol als poortwachter niet adequaat vervult.

Verwijtbaarheid

Zenco dient als professioneel trustkantoor bekend te zijn met haar wettelijke verplichtingen die volgen uit de Wtt 2018, Btt 2018 [VERTROUWELIJK]. In dit verband wordt erop gewezen dat DNB [VERTROUWELIJK] diverse keren 'guidance' heeft gepubliceerd.⁹ De normen zijn daarmee helder en goed kenbaar voor Zenco. Dit maakt dat Zenco verwijtbaar heeft gehandeld met dit samenstel van overtredingen.

Opportunititeit en proportionaliteit, geen zicht op beëindiging

DNB heeft Zenco geïnformeerd over deze overtredingen met de definitieve bevindingenbrief d.d. 28 augustus 2019, waaruit onmiskenbaar blijkt dat haar bedrijfsvoering niet voldoet aan Wtt 2018, het Btt 2018 [VERTROUWELIJK]. Dit heeft er tot op heden niet toe geleid dat Zenco zelf gestart is met herstelacties en evenmin heeft Zenco aan DNB bevestigd dat de overtredingen zijn beëindigd. In een telefoongesprek met Zenco op 13 november 2019 informeerde de aanwezige bestuurder naar de door DNB verwachte opvolging van de (op 28 augustus jl. teruggekoppelde) onderzoeksuitkomsten en werd niet gerept over herstelacties die Zenco reeds zijn of worden uitgevoerd. In de Zienswijze heeft Zenco aangegeven dat zij de overtredingen zo snel mogelijk wil beëindigen en dat zij externe ondersteuning zoekt. Zenco is hierover in overleg met twee partijen. Op dit moment is niet bekend wanneer uitvoering van de herstelacties zal starten, wanneer die zullen worden afgerond en of en wanneer Zenco zal voldoen aan de vereisten van de Wtt 2018, het Btt 2018 [VERTROUWELIJK] (zie paragraaf 4). Derhalve

⁹ Publicaties op www.dnb.nl zoals: de "Factsheet Wet toezicht trustkantoren 2018", "Q&A's Trustkantoren" en "De integriteitsrisicoanalyse meer waar dat moet, minder waar dat kan".

constateert DNB dat de overtredingen voortduren en dat op dit moment geen concreet zicht is op beëindiging daarvan. [VERTROUWELIJK].

Datum
6 februari 2020

Met inachtneming van het zwaarwegend belang bij naleving van de vereisten uit de Wtt 2018, het Btt 2018 [VERTROUWELIJK] acht DNB de inzet van een formele maatregel noodzakelijk om duurzaam herstel te bewerkstelligen. Vooralsnog ontbreekt bij DNB het vertrouwen dat Zenco op eigen initiatief binnen afzienbare termijn alle geconstateerde overtredingen adequaat en structureel gaat beëindigen. Daarom is DNB van oordeel dat een aanwijzing met een daarin opgenomen gedragslijn een geschikte en tevens proportionele maatregel is. DNB is op grond van artikel 47 Wtt 2018 bevoegd een dergelijke maatregel op te leggen ter zake van overtreding van ingevolge deze wet op een trustkantoor rustende verplichtingen. [VERTROUWELIJK].

Ons kenmerk
[VERTROUWELIJK]

Gevolgen formele handhavingsmaatregelen voor Zenco

DNB heeft zich daarnaast vergewist van de mogelijke negatieve gevolgen van een eventuele formele maatregel voor Zenco, te weten een toezichtantecedent voor de beleidsbepalers en extra (financiële) lasten om tijdig aan de aanwijzing te kunnen voldoen (inhuren extra personeel en externe deskundigen). Naar het oordeel van DNB wegen deze negatieve gevolgen niet op tegen het zwaarwegend belang bij het waarborgen van een integere bedrijfsvoering bij Zenco als poortwachter, mede gezien de ernst en verwijtbaarheid van de geconstateerde overtredingen en het gebrek op concreet zicht op beëindiging daarvan.

Publicatie

DNB merkt volledigheidshalve op dat uit artikel 61 Wtt 2018 volgt dat zij een besluit tot het geven van een aanwijzing in beginsel openbaar maakt, nadat het besluit onherroepelijk is geworden. Als tegen het besluit tot het geven van een aanwijzing bezwaar, beroep of hoger beroep is ingesteld, maakt DNB de uitkomst daarvan tezamen met het besluit tot het geven van de aanwijzing openbaar. Het beoordelingskader voor openbaarmaking van bestuurlijke sanctiebesluiten is geregeld in artikel 62 Wtt 2018. Als DNB over zal gaan tot het geven van een aanwijzing, zal Zenco op een later moment over de mogelijke openbaarmaking daarvan worden geïnformeerd (op grond van artikel 63 Wtt 2018). [VERTROUWELIJK].

Bijzondere omstandigheden

Op grond van vaste jurisprudentie geldt dat, gelet op het algemeen belang dat is gediend met handhaving, in geval van overtreding van een wettelijk voorschrift het bestuursorgaan dat bevoegd is handhavend op te treden in de regel van deze bevoegdheid gebruik moet maken. Slechts onder bijzondere omstandigheden mag van het bestuursorgaan worden gevergd dit niet te doen. Bijvoorbeeld indien handhavend optreden zodanig onevenredig is in verhouding tot de daarmee te dienen belangen dat van optreden in die concrete situatie behoort te worden afgezien. DNB concludeert dat in onderhavig geval geen sprake is van dergelijke bijzondere omstandigheden.

5.2 Aanwijzingsbesluit

Gelet op het vorenstaande heeft DNB besloten om aan Zenco een aanwijzing te geven op grond van artikel 47 Wtt 2018 [VERTROUWELIJK]. De aanwijzing strekt ertoe dat Zenco de hierna opgenomen gedragslijn volgt teneinde de vastgestelde overtredingen adequaat en structureel te beëindigen met inachtneming van de in

paragraaf 2 beschreven onderzoeksbevindingen en door DNB gepubliceerde guidance.¹⁰

Datum

6 februari 2020

De gedragslijn behelst dat Zenco:

- i. haar SIRA aanpast en actualiseert (binnen 3 maanden na dagtekening van deze aanwijzing);
- ii. het procedurehandboek aanpast en actualiseert, ook zodanig dat het aantoonbaar aansluit op de aangepaste en geactualiseerde SIRA (binnen 3 maanden na dagtekening van deze aanwijzing);
- iii. beschikt over een onafhankelijk en effectieve compliancefunctie (binnen 6 maanden na dagtekening van deze aanwijzing);
- iv. ervoor zorgt dat op een onafhankelijke wijze de auditfunctie wordt uitgeoefend ten aanzien van haar werkzaamheden (binnen 6 maanden na dagtekening van deze aanwijzing);
- v. alle dienstverleningsdossiers in overeenstemming brengt met de vereisten uit hoofdstuk 4 en 5 van de Wtt 2018 (binnen 6 maanden na dagtekening van deze aanwijzing);
- vi. [VERTROUWELIJK]
- vii. een door haar bestuur ondertekende schriftelijke verklaring aan DNB verstrekt waaruit blijkt dat Zenco aan de onderdelen i t/m vi van de gedragslijn heeft voldaan vergezeld van het in 2020 door de externe auditor opgestelde rapport (uiterlijk twee weken nadat Zenco aan al deze onderdelen heeft opgevolgd); en
- viii. DNB informeert over de voortgang van de uitvoering van alle onderdelen van deze gedragslijn (voor het eerst op 6 maart 2020 en daarna maandelijks).

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

6. Bezwaarclausule

Tegen dit besluit kan door iedere belanghebbende binnen zes weken na de dag van bekendmaking van het besluit bezwaar worden gemaakt. U kunt uw bezwaarschrift elektronisch indienen via: www.dnb.nl/bezwaarmaken. U kunt uw bezwaarschrift ook per post indienen bij:

De Nederlandsche Bank NV
 Divisie Juridische zaken
 Afdeling Toezicht en wetgeving
 Postbus 98
 1000 AB Amsterdam

Hoogachtend,
 De Nederlandsche Bank NV

[VERTROUWELIJK]
 Divisiedirecteur [VERTROUWELIJK]

¹⁰ Zie voetnoot 11.