

Regulering van de Nederlandse trustsector

Strafrechtelijke handhaving van financiële
toezichtwetgeving betreffende trustkantoren

M.T. van der Wulp

1	INLEIDING	
1.1	Ten geleide: regulering van de Nederlandse trustsector	1
1.2	Wat is een trustkantoor?	5
1.2.1	Definiëring	6
1.2.2	'Trustkantoor' in de zin van de Wtt	10
1.2.2.1	'Rechtspersoon, vennootschap of natuurlijke persoon'	10
1.2.2.2	'Beroeps- of bedrijfsmatig'	11
1.2.2.3	'In opdracht van' (een derde)	13
1.2.2.4	'Een of meer van de in onderdeel d genoemde diensten'	16
1.2.2.4.1	'Het zijn van bestuurder'	16
1.2.2.4.2	'Het verlenen van domicilie' met 'bijkomende werkzaamheden' en de uitzonderingspositie ten aanzien van 'receptiewerkzaamheden'	17
1.2.2.4.3	'Het verkopen van of bemiddelen bij de verkoop van rechtspersonen'	18
1.2.2.4.4	'Het zijn van trustee'	19
1.2.2.4.5	'Het ten behoeve van de cliënt gebruik maken van een vennootschap, die tot dezelfde groep behoort als waarvan het trustkantoor deel uitmaakt'	20
1.2.3	De nieuwe definitie van trustkantoor op basis van de Wfm 2010 en de Wfm 2012 en haar onderscheidend vermogen	21
1.2.4	Een 'klassiek misverstand': het begrip 'trustkantoor' en de Anglo-Amerikaanse rechtsfiguur van de trust	23
1.2.4.1	Inleiding	23
1.2.4.2	De Anglo-Amerikaanse trust	24
1.2.4.3	Het Haags Trustverdrag en de 'express trust'	25
1.2.4.4	Het Nederlandse trustkantoor als trustee	26
1.3	Maatschappelijke aandacht voor de Nederlandse trustsector en haar dienstverlening	27
1.3.1	Inleiding	27
1.3.2	Tax Justice Network	31
1.3.3	Stichting Onderzoek Multinationale Ondernemingen	33
1.3.4	Het 'Unger-rapport'	38
1.3.5	Financieel Expertise Centrum	39
1.3.6	Uitleiding	42
1.4	Probleemstellingen	44
1.4.1	Het vertrekpunt in het onderzoek: de regulering van de Nederlandse trustsector	44
1.4.2	Probleemstellingen	44
1.4.3	Plan van behandeling	46
II	DE NEDERLANDSE TRUSTSECTOR	
2.1	Inleiding	49
2.2	De geschiedenis van de Nederlandse trustsector	54
2.2.1	Het begin: omstreeks 1890	54
2.2.2	De dreiging van de Tweede wereldoorlog en de Wet Zetelverplaatsing	56
2.2.3	De aantrekkingskracht van het vestigingsklimaat van Nederland	58
2.3	De opbouw van de Nederlandse trustsector	60
2.3.1	Een eerste indruk: onderzoek door DNB en de overgangperiode van de Wtt	60
2.3.2	De marktstructuur van de trustsector	61
2.3.2.1	Grote trustkantoren en de VIMS	61

2.3.2.2	Middelgrote en kleine trustkantoren en de DFA	62
2.4	De dienstverlening van trustkantoren in Nederland	63
2.4.1	Inleiding	63
2.4.2	Drie 'basis trust diensten': domicilieverlening, management diensten en administratieve diensten	66
2.4.3	Drie veel voorkomende structuren: de houdsterstructuur, de royaltystructuur en de financieringsstructuur	67
2.4.3.1	De houdsterstructuur	67
2.4.3.2	De royaltystructuur	68
2.4.3.3	De financieringsstructuur	70
2.4.4	Direct betrokken partijen: het trustkantoor, de belastingadviseur en het APA-/ATR-team	72
2.4.5	De dienstverlening van trustkantoren en het vereiste van een reële aanwezigheid (substance) van de in Nederland gevestigde doelvennootschap	74
2.4.6	Een randverschijnsel: trustkantoren die het toezicht ontwijken	76
2.4.6.1	Inleiding	76
2.4.6.2	Illegale trustkantoren	76
2.4.6.3	Virtuele trustkantoren	77
2.4.6.4	Afsluiting	79
2.4.7	Uitleiding	79
2.5	Slot: de betekenis van de trustsector voor de Nederlandse economie	80
2.5.1	Inleiding: de toegevoegde waarde volgens het ministerie van Financiën	80
2.5.2	De door DNB geschatte toegevoegde waarde van de Nederlandse trustsector: € 1,5 miljard	81
2.5.3	De door de SEO geschatte toegevoegde waarde van de Nederlandse trustsector: € 1,8 miljard	81
2.5.4	Werkgelegenheid en spin-off activiteiten	82
III	MISBRUIK VAN TRUSTKANTOREN	
3.1	Inleiding	85
3.2	'Misuse of trust and company service providers'	87
3.2.1	Ten geleide	87
3.2.2	The Misuse of Corporate Vehicles, including Trust and Company Service Providers	88
3.2.2.1	Typology 1: 'Multi-jurisdictional structures of corporate entities and trusts'	90
3.2.2.2	Typology 2: 'Specialised financial intermediaries/professionals'	90
3.2.2.3	Typology 3: 'Nominees'	90
3.2.2.4	Typology 4: 'Shell companies'	91
3.2.2.5	Gemeenschappelijke elementen	91
3.2.2.6	Analyse	92
3.2.2.7	Aandachtspunten: Areas of risk, Prevalent Problems in Obtaining Information en Issues for Consideration	93
3.2.2.8	Tussenstand: Overall findings and conclusions	94
3.2.3	Money Laundering Using Trust and Company Service Providers	95
3.2.3.1	Ten geleide	95
3.2.3.2	Red flags	97
3.2.3.3	Typologieën die zijn gerelateerd aan de kwetsbaarheid van een jurisdictie voor witwassen	98
3.2.3.4	Typologieën die aan trustkantoren zijn gerelateerd aan de kwetsbaarheid van trustkantoren voor witwassen	101
3.2.3.5	Typologieën die aan tussenpersonen zijn gerelateerd	

	aan de kwetsbaarheid van 'professional intermediaries' voor witwassen	103
	3.2.3.6 Key findings en conclusies	104
	3.2.3.7 Issues for Consideration	106
3.2.4	The Puppet Masters	107
	3.2.4.1 Shell companies	108
	3.2.4.2 Shelf companies	109
	3.2.4.3 Operational entities	110
	3.2.4.4 Companies met bearer shares	110
	3.2.4.5 Trusts	111
	3.2.4.6 Tiered corporate vehicle structures	112
	3.2.4.7 Conclusions en recommendations	113
3.2.5	Afsluitend	114
3.3	Misbruik van Nederlandse trustkantoren	115
	3.3.1 Ten geleide	115
	3.3.2 De Enron-fraude en een Nederlands trustkantoor	116
	3.3.2.1 Ten geleide: 'Enron en Parmalat'	116
	3.3.2.2 Fraude	117
	3.3.2.3 Onenigheid over de betrokkenheid van het trustkantoor bij de Enron-fraude	118
	3.3.3 De Parmalat-fraude en twee Nederlandse trustkantoren	120
	3.3.3.1 Ten geleide: 'Parmalat, una Enron europea'	120
	3.3.3.2 Fraude	121
	3.3.3.3 Nederland als draaischijf: trustkantoren betrokken bij de Parmalat-fraude?	122
	3.3.4 De strafrechtelijke vervolging van het bij een Nederlands trustkantoor gevestigde Trafigura Beheer B.V.	125
	3.3.4.1 Ten geleide: 'gif met Nederlandse link?'	125
	3.3.4.2 Gifschandaal	129
	3.3.4.3 De 'Nederlandse link': de dienstverlening van het Nederlandse trustkantoor waarbij Trafigura Beheer B.V. was gevestigd	129
	3.3.5 De strafrechtelijke vervolging van medewerkers van een Nederlands Trustkantoor	129
	3.3.5.1 Ten geleide: 'Stel vragen, val niet binnen'	129
	3.3.5.2 Fraude bij de Turkse Kent Bank en het rechtshulpverzoek aan de Nationale Recherche	132
	3.3.5.3 Strafrechtelijk onderzoek naar betrokkenheid van het Nederlandse trustkantoor bij een miljoenenfraude	132
	3.3.6 De zaak Paarlberg en een Nederlands trustkantoor	133
	3.3.6.1 Ten geleide	133
	3.3.6.2 De zaak Paarlberg	133
	3.3.6.3 Het OM: 'In deze zaak is de verwevenheid van onderwereld en bovenwereld meer dan ooit zichtbaar geworden'	145
3.4	Slot	146
IV DE ONTWIKKELING VAN INTERNATIONALE STANDAARDEN VAN REGULERING EN TOEZICHT BETREFFENDE TRUSTKANTOREN		
4.1	Inleiding	149
4.2	Het Financial Stability Forum en de Working Group on Offshore Financial Centres	153
	4.2.1 Ten geleide: het Financial Stability Forum	153
	4.2.2 De Working Group on Offshore Financial Centres	156
	4.2.3 Report of the Working Group on Offshore Financial Centres	156
	4.2.4 Uitleiding	162

4.3	Een ijkpunt in het onderzoek: het Offshore Financial Center Assessment Program van het Internationaal Monetair Fonds en de voorafgaande rapporten van UK Home Office en KPMG	162
4.3.1	Ten geleide: het OFC Assessment Program, op verzoek van het Financial Stability Forum	162
4.3.2	The Edwards Report: Review of Financial Regulation in the Crown Dependencies	165
4.3.2.1	Inleiding: general principles en methoden van good practice	166
4.3.2.2	Overkoepelende wetgeving en ondersteunende gedragscodes ten aanzien van de regulering van 'company, trust and professional service providers'	168
4.3.2.3	Aandachtspunten bij implementatie van het voorgestelde systeem van regulering en toezicht door middel van overkoepelende wetgeving en gedragscodes	171
4.3.2.4	Uitleiding	173
4.3.3	Review of Financial Regulation in the Caribbean Overseas Territories and Bermuda	173
4.3.3.1	Inleiding: general principles en methoden van good practice	176
4.3.3.2	De betekenis van de Guidance Notes met betrekking tot 'Companies and Trusts' voor 'company service providers' en 'trust service providers'	176
4.3.3.3	Verplichtingen die de implementatie van internationale standaarden volgens Guidance Notes met betrekking tot 'Companies and Trusts' met zich meebrengt	179
4.3.3.4	Uitleiding en tussenstand	180
4.3.4	De vroege Assessment Reports van het OFC Assessment Program	181
4.3.4.1	Cyprus – Assessment of the Offshore Financial Sector	182
4.3.4.1.1	Assessment of Practices Relating to Companies, Trusts, and Company and Trust Service Providers	182
4.3.4.1.2	Uitleiding	183
4.3.4.2	Gibraltar – Assessment of the Regulation and Supervision of Financial Services	184
4.3.4.2.1	Assessment of Good Practices with Respect to Companies and Company Service Providers, Trusts and Trust Service Providers	184
4.3.4.2.2	Gibraltar als pionier	184
4.3.4.2.3	Company and Trust Services Providers: methoden van 'good practice'	186
4.3.4.2.4	Uitleiding	189
4.3.4.3	Afsluitend: het OFC Assessment Program	190
4.4	De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling	191
4.4.1	Ten geleide	191
4.4.2	Over de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling en haar kenmerkende werkmethode	192
4.4.3	Een verzoek van het Financial Stability Forum	193
4.4.4	Behind the Corporate Veil: drie systemen van toezicht	194
4.4.2.1	Option 1: 'Up front disclosure to the authorities'	196
4.4.2.2	Option 2: 'Imposing an obligation on corporate service providers to maintain beneficial ownership information', de 'Intermediary Option'	198
4.4.2.3	Option 3: Primary Reliance on an Investigative Mechanism	199
4.4.2.4	Afsluitend: de keuze voor de Intermediary Option voor de introductie van trusttoezicht en de positionering van het Nederlandse overheidsbeleid	201
4.5	De Financial Action Task Force on Money Laundering	201

4.5.1	Ten geleide	201
4.5.2	Over de FATF en de invloed van haar aanbevelingen	201
4.5.3	Review of the FATF Forty Recommendations Consultation Paper	204
4.5.3.1	Ten geleide: achtergronden bij de Review van de Forty Recommendations	204
4.5.3.2	Twee aandachtspunten: toonderaandelen en trusts	205
4.5.3.3	Het onderdeel 'Trust and Company Service Providers'	208
4.5.3.4	Afsluitend: de vertaalslag in drie belangrijkste categorieën diensten voor Nederland en de positionering van het Nederlandse overheidsbeleid ten aanzien van trustkantoren	211
4.6	De Offshore Group of Banking Supervisors	213
4.6.1	Ten geleide: van Offshore Group of Banking Supervisors naar Group of International Finance Centre Supervisors	213
4.6.2	De Offshore Group of Banking Supervisors Trust and Company Service Providers' Working Group	214
4.6.3	Trust and Company Service Providers – Statement of Best Practice	215
4.6.4	Uitleiding	218
4.7	De ontwikkeling van internationale standaarden van regulering en toezicht na de inwerkingtreding van de Wtt	218
4.7.1	Ten geleide	218
4.7.2	Het 'FATF-framework'	219
4.7.2.1	Inleiding	219
4.7.2.2	FATF 40 Recommendations	219
4.7.2.3	FATF IX Special Recommendations	226
4.7.3	Securing Effective Exchange of Information and Supervision In respect of Trust and Company Service Providers	229
4.7.4	De Europese richtlijn inzake witwassen en terrorismefinanciering (2005)	232
4.7.4.1	Ten geleide	232
4.7.4.2	Onderwerp, toepassingsgebied en definities	233
4.7.4.3	Customer Due Diligence	234
4.7.4.4	Meldingsplicht	237
4.7.4.5	Bewaring van bewijsstukken en statische gegevens	239
4.7.4.6	Handhavingsmaatregelen	239
4.7.5	De FATF over TCSPs en de Risk Based Approach Guidance	241
4.7.5.1	Ten geleide	241
4.7.5.2	RBA Guidance voor DNFBPs	241
4.7.5.3	De risicogeoriënteerde aanpak van de RBA Guidance	242
4.7.5.4	Guidance voor toezichthoudende autoriteiten	245
4.7.5.5	Guidance voor trustkantoren	248
4.7.6	Het sluitstuk: Mutual Evaluation of the Netherlands, het evaluatierapport van de FATF	254
4.7.6.1	Ten geleide	254
4.7.6.2	Twee punten van kritiek: Customer Due Diligence en Suspicious Transactions Reporting	255
4.7.6.3	Customer Due Diligence: Recommendation 12	255
4.7.6.4	Suspicious Transaction Reporting: Recommendation 16	258
4.7.6.5	Uitleiding	259
4.8	Slot: kernpunten in Perspectief	259
V	REGULERING EN TOEZICHT	
5.1	Inleiding	263
5.2	De Wet toezicht trustkantoren	263
5.2.1	Inleiding	263

5.2.2	Introductie van het toezicht op trustkantoren	264
5.2.2.1	Voorafgaand: beperkt toezicht op basis van de Wtk 1992 (oud)	264
5.2.2.2	Het actieplan 'Terrorismebestrijding en Veiligheid'	264
5.2.2.3	De 'Integriteitsnota 2001'	265
5.2.2.4	Voortgangsrapportages actieplan 'Terrorismebestrijding en Veiligheid'	267
5.2.3	Totstandkoming van de Wtt: consultatie, wetshistorie en wetstechnische Informatie	269
5.2.3.1	Consultatie door het Ministerie van Financiën	269
5.2.3.2	Wetshistorie	269
5.2.3.3	Wetstechnische informatie	269
5.2.4	Integriteittoezicht	270
5.2.4.1	Inleiding	270
5.2.4.2	Integriteit als toezichtsdoelstelling	272
5.2.4.3	De wettelijke verankering van integriteittoezicht in de Wtt	273
5.2.4.4	De keuze voor DNB als toezichthouder	274
5.2.4.5	Trustkantoren als poortwachter: de 'Intermediary Option'	275
5.2.5	Toeziht op trustkantoren door DNB	276
5.2.5.1	Het vergunningensysteem van de Wtt	277
5.2.5.1.1	De verbodsbepaling, vrijstelling, ontheffing en groepsvergunning: artikel 2 en 2a Wtt	277
5.2.5.1.2	Vereisten voor een vergunning: artikelen 3 tot en met 5 Wtt, de Beleidsregel Betrouwbaarheidstoetsing Wgt en Wtt, de Beleidsregel deskundigheid 2011 en de introductie van de geschiktheidstoets	289
5.2.5.1.3	Intrekken van een vergunning: artikel 6 Wtt	298
5.2.5.1.4	Het register: artikel 7 Wtt	299
5.2.5.1.5	Vergoedingen: artikel 8 Wtt	299
5.2.5.2	Toeziht: de inlichtingen- en onderzoeksbevoegdheid van DNB	301
5.2.5.2.1	De inlichtingenbevoegdheid en medewerkingsplicht op basis van artikel 9 Wtt	301
5.2.5.2.2	Toeziht op de naleving van de Wtt op grond van de Awb: legitimatieplicht uitvoerend toezichthouder, evenredigheidsbeginsel, betreden van plaatsen, vorderen van inlichtingen, medewerkingsplicht en de weigeringsgronden die de medewerkingsplicht beperken (verschoningsrecht en zwijgrecht)	302
5.2.5.3	Toeziht op de naleving van de Wwft op basis van het Aanwijzingsbesluit toezichthouders Wwft	307
5.2.5.4	Toeziht op de naleving van de Sanctiewet 1977 op basis van de Regeling toezicht Sanctiewet 1977	308
5.3	Verplichtingen van trustkantoren	309
5.3.1	Inleiding	309
5.3.2	De Wtt: normstelling in de Wtt	310
5.3.2.1	Verplichtingen in het kader van de uitoefening van het toezicht door DNB	310
5.3.2.2	Verplichtingen in het kader van de rapportage omtrent de bedrijfsvoering en AO/IC	311
5.3.2.3	Verplichtingen in het kader van een door DNB gegeven aanwijzing	314
5.3.2.4	Verplichtingen in het kader van uitwisseling van gegevens cf inlichtingen	315
5.3.3	De Regeling integere bedrijfsvoering Wtt: normstelling met betrekking tot de integere bedrijfsvoering van trustkantoren	316
5.3.3.1	Algemene voorschriften met betrekking tot de bedrijfsvoering	

	van trustkantoren	318
	5.3.3.1.1 Taken en verantwoordelijkheden voor het bestuur	318
	5.3.3.1.2 Vermogensscheiding	319
5.3.3.2	Specifieke voorschriften met betrekking tot de bedrijfsvoering van trustkantoren	319
	5.3.3.2.1 Procedurehandboek en organisatieschema	319
	5.3.3.2.2 Procedures inzake personeelsleden	321
	5.3.3.2.3 Procedures inzake incidenten	322
	5.3.3.2.4 Vaststelling van de identiteit betreffende de uiteindelijk belanghebbende	323
	5.3.3.2.5 Kennis van herkomst van vermogen en van herkomst en bestemming van middelen van de doelvennootschap	327
	5.3.3.2.6 Structuur van de groep waartoe de doelvennootschap behoort en doel waarmee deze structuur is opgezet	329
	5.3.3.2.7 Politiek prominente personen	330
	5.3.3.2.8 Het verkopen van rechtspersonen	331
	5.3.3.2.9 Optreden als trustee	332
	5.3.3.2.10 Gegevens met betrekking tot het trustkantoor	332
	5.3.3.2.11 Het cliëntacceptatiedossier	332
5.3.4	De normstelling in de Wwft ten aanzien van trustkantoren	333
5.3.4.1	Afbakening: de toepasselijkheid van de Wwft ten aanzien van Trustkantoren	335
5.3.4.2	De meldplicht bij ongebruikelijke transacties	336
	5.3.4.2.1 De 'ongebruikelijke transactie'	337
	5.3.4.2.2 De beoordelingsmarge van het trustkantoor	337
	5.3.4.2.3 Het tipping off-verbod	339
5.3.4.3	Bewaarplicht gegevens melding ongebruikelijke transacties	339
5.3.4.4	Kritiek van de FATF op het meldgedrag van trustkantoren	339
5.3.5	De normstelling op basis van de Sanctiewet 1977	341
5.3.5.1	Sanctieregelgeving: de Sanctiewet 1977 en de op grond daarvan vastgestelde regelingen en besluiten met betrekking tot het financieel verkeer	342
5.3.5.2	De meldplicht	344
5.3.5.3	De bewaarplicht en de het verstrekken van informatie aan DNB	345
5.3.5.4	AO/IC-maatregelen	345
5.3.6	Twee leidraden met betrekking tot de Wwft en de Sanctiewet 1977	347
5.3.6.1	Inleiding en aanleiding	347
5.3.6.2	Leidraad van het Ministerie van Financiën	347
5.3.6.3	Leidraad van DNB	348
5.4	Ter afsluiting	357
VI	DUALE HANDHAVING VAN DE FINANCIËLE WETGEVING TER REGULERING VAN DE NEDERLANDSE TRUSTSECTOR	
6.1	Inleiding	359
6.2	Ontwikkelingen in de handhaving van financieel recht, gezien vanuit het perspectief van de wetgeving betreffende trustkantoren	360
6.2.1	Ten geleide: het primaat van bestuursrechtelijke handhaving	360
6.2.2	Wet tot Invoering Last onder Dwangsom en Bestuurlijke Boete	362
6.2.3	De 'Boetenota': de Nota Boetestelsel in financiële wetgeving	364
	6.2.3.1 Ten geleide	364
	6.2.3.2 Uitgangspunten van de Boetenota bij bestuurlijke beboeting	

	in de financiële sector	365
6.2.3.3	De hoogte van de boetebedragen: opties voor een ander boetestelsel	366
6.2.3.4	Betere aanpak van recidive	367
6.2.3.5	Bestuurlijke beboeting van individuele personen	367
6.2.3.6	Uitleiding: accentverschuiving naar bestuursrechtelijke handhaving	368
6.2.4	Een conceptueel kader bij de keuze voor een sanctiestelsel	368
6.2.4.1	Ten geleide:	368
6.2.4.2	De notitie 'De keuze tussen een sanctiestelsel en de betekenis van het Wetsvoorstel OM-afdoening daarvoor'	369
6.2.4.3	Kabinetsnota over de uitgangspunten bij de keuze van een Sanctiestelsel	373
6.2.4.4	Uitleiding: aansluiting bij de Kabinetsnota in de Boetewet	380
6.2.5	De Vierde tranche	381
6.2.5.1	Ten geleide	381
6.2.5.2	De gevolgen van de inwerkingtreding van de Vierde tranche voor de handhaving van de Wtt	381
6.2.5.3	Titel 5.1 'Algemene bepalingen'	382
6.2.5.3.1	De opdrachtgever en de feitelijk leidinggever	382
6.2.5.3.2	Legaliteitsbeginsel	386
6.2.5.3.3	Rechtvaardigingsgrond	386
6.2.5.3.4	Cumulaties van herstelsancties	387
6.2.5.3.5	Samenloop	387
6.2.5.3.6	Zwijgrecht	388
6.2.5.3.7	Cautie	390
6.2.5.4	Titel 5.4 'Bestuurlijke boete'	391
6.2.5.4.1	Begripsbepaling: bestuurlijke boete	391
6.2.5.4.2	Schulduitsluitingsgrond	392
6.2.5.4.3	Overlijden overtreder	393
6.2.5.4.4	Ne bis in idem	393
6.2.5.4.5	Overige vormen van aansluiting bij het strafrecht: verval bevoegdheid bestraffen, artikel 1 lid 2 Sr en verval bestuurlijke boete bij bevel vervolging met toepassing van artikel 12i Sv	397
6.2.5.5	De procedure betreffende de bestuurlijke boete en de gevolgen voor de Wtt	399
6.2.5.5.1	De 'lichte procedure'	399
6.2.5.5.2	De 'zware procedure'	403
6.2.5.5.3	Schakelbepaling	405
6.2.6	De 'Boetewet': Wet wijziging boetestelsel financiële wetgeving	406
6.2.6.1	Ten geleide	406
6.2.6.2	Het boetestelsel van vóór de inwerkingtreding van de Boetewet	406
6.2.6.3	Het door de Boetewet gewijzigde boetestelsel	408
6.2.7	Convenant ter voorkoming van ongeoorloofde samenloop van bestuurlijke en strafrechtelijke sancties	410
6.2.7.1	Ten geleide	410
6.2.7.2	Informatieverstrekking ter afstemming over de wijze van Afdoening	410
6.2.7.3	Tripartiete overleg: afstemming over de wijze van afdoening	411
6.2.7.4	Uitleiding	411
6.3	Bestuursrechtelijke handhaving van financiële wetgeving ten aanzien van trustkantoren	412
6.3.1	Inleiding	412
6.3.2	Aanwijzingen	412

6.3.3	Dwangsom	415
6.3.4	Bestuurlijke boete	416
6.3.5	Openbaarmaking van overtredingen	417
6.4	Strafrechtelijke handhaving van financiële wetgeving ten aanzien van trustkantoren	418
6.4.1	Inleiding	418
6.4.2	Hoofdstraffen	419
6.4.2.1	Geldboete	419
6.4.2.2	Vrijheidsstraf	419
6.4.2.3	Taakstraf	419
6.4.3	Bijkomende straffen	420
6.4.4	Maatregelen	421
6.5	Slot	421
VII	SLOTBESCHOUWING	
7.1	Strafrechtelijke handhaving van integriteitwetgeving betreffende trustkantoren	423
7.2	Misbruik van trustkantoren	423
7.3	De Nederlandse wet- en regelgeving is 'Partially Compliant'	424
7.4	Duale handhaving	424
	SAMENVATTING	427
	Hoofdstuk 1 Inleiding	427
	Hoofdstuk 2 De Nederlandse trustsector	428
	Hoofdstuk 3 Misbruik van trustkantoren	430
	Hoofdstuk 4 Ontwikkeling van de internationale standaarden van 'regulation and supervision of TCPS'	431
	Hoofdstuk 5 Regulering en toezicht	432
	Hoofdstuk 6 Duale handhaving van de financiële wetgeving ter regulering van Trustkantoren	433
	Hoofdstuk 7 Slotbeschouwing	438
	SUMMARY	439
	Chapter 1 Introduction	439
	Chapter 2 The Dutch Trust Industry	440
	Chapter 3 Misuse of Trust Offices	442
	Chapter 4 Development of International Standards of Regulation and Supervision of TCPS	442
	Chapter 5 Regulation and Supervision	443
	Chapter 6 Dual Enforcement of the Financial Legislation Regulation Trust Offices	444
	Chapter 7 Conclusive Remarks	448
	GERAADPLEEGDE LITERATUUR	451
	CURRICULUM VITAE	470