

KYC RISICORAPPORT

Due Diligence Report

NOS SGPS SA

Portugal

DATUM

11-03-2026

VERSIE

v1.0

EINDOORDEEL

 HOOG

 VERTROUWELIJK

Executive Summary – NOS SGPS SA

Structuur & UBO

HOOG

PEP-Analyse

HOOG

Activiteiten & Exportcontrol

MATIG

Sancties & Exportrestricties

VERHOOGD

Bad Press & Juridische Procedures

HOOG

Locatie & Adresanalyse

LAAG

Landenrisico

MATIG

Fiscaal & Offshore Transparantie

VERHOOGD

Kernrisico's

- PEP-blootstelling Isabel dos Santos
- Sanctie-exposure Isabel dos Santos
- Niet-plausibele zakelijke relatie klant-doelbedrijf
- Ondoorzichtige UBO-keten via Angolese staatsbelangen
- Historische offshore-structuren Luanda Leaks

Impact voor opdrachtgever

- Potentiële schending EU-sanctieregeling bij verwerking transacties.
- Potentiële schending OFAC-regelgeving met extraterritoriale werking.
- Witwasrisico: onverklaarbare zakelijke relatie Nederlandse klant en doelbedrijf.
- Wwft-verplichting: als Nederlandse financiële instelling betrokken is.

Eindadvies & acties

- EDD aanbevolen
- Handmatige verificatie EU FSF sanctiestatus Isabel dos Santos
- Handmatige verificatie OFAC SDN sanctiestatus Isabel dos Santos
- Handmatige verificatie UK HMT sanctiestatus Isabel dos Santos

Risicomatrix – Top 10 risico's

OVERZICHT

Score = Impact × Waarschijnlijkheid | ● Hoog (≥15) · ● Verhoogd (8–14) · ● Matig (4–7) · ● Laag (≤3)

RISICO	IMPACT	KANS	SCORE	TOELICHTING
PEP-blootstelling Isabel dos Santos	5	5	25	Isabel dos Santos kwalificeert op minimaal twee gronden als PEP-gerelateerde persoon
Sanctie-exposure Isabel dos Santos	5	4	20	EU-sanctionering (Verordening 2022/2309) en OFAC SDN-vermelding vastgesteld – handmatige verificatie aanbevolen.
Niet-plausibele zakelijke relatie klant-doelbedrijf	5	5	25	Geen logische relatie tussen klant en doelbedrijf.
Ondoorzichtige UBO-keten via Angolese staatsbelangen	4	4	16	Kento Holding Limited als opvolger dos Santos-belang is verbonden aan Unitel SA Angola.
Historische offshore-structuren Luanda Leaks	4	4	16	Isabel dos Santos UBO van >400 entiteiten in offshore-jurisdicties met directe link.
Nederlandse tussenstructuren in eigendomsketen	3	4	12	Dreamia Holding BV en historisch Unitel International Holdings BV zijn Nederlandse BV's
Lopende strafrechtelijke procedures meerdere jurisdicties	4	3	12	Strafrechtelijke procedures in Angola (in absentia-veroordeling 2023) en Portugal.
Portugal INCSR Major ML/Drug Transit	3	2	6	Portugal aangemerkt als Major Money Laundering Country en Drug Transit Country in INCSR.
Nederland FSI fiscale doorgangstaat	3	2	6	Nederlandse FSI-score verhoogd vanwege rol als fiscale doorgangstaat.



CLASSIFICATIE: HOOG

Kernbevindingen

- NOS SGPS SA is een beursgenoteerde Portugese holdingvennootschap (SGPS) genoteerd op Euronext Lisboa, geregistreerd adres Rua Actor António Silva 9, 1600-404 Lisboa, NIF 500.273.170.
- Controlerende aandeelhouder is ZOPT SA (~52,15%), een joint venture tussen Sonaecom SGPS SA (Sonae Groep, Portugal) en Dreamia Holding BV (Amorim Groep, Nederland).
- Dreamia Holding BV is een Nederlandse tussenholding in de eigendomsketen van een Portugees teleconcern – een jurisdictionele tussenschakel die verificatie via KvK Nederland vereist.
- Isabel dos Santos hield historisch een indirect belang van ~19,8% via Unitel International Holdings BV (geregistreerd in Nederland) en aanverwante entiteiten.
- Na publicatie van de Luanda Leaks (januari 2020) zijn belangen van Isabel dos Santos onderwerp van juridische procedures, invriesmaatregelen en onteigening. Huidig restbelang is onduidelijk.
- CEO Miguel Almeida is benoemd door de Raad van Bestuur en vermeld in CMVM-meldingen en jaarverslagen. Geen sanctievermeldingen of PEP-status aangetroffen.
- Aandeelhoudersstructuur is complex en multilaagsgewijs met verbindingen naar Angola, Nederland en Portugal.

Bronnen

- ✓ CMVM - Comissão do Mercado de Valores...
<https://www.cmvm.pt>
- ✓ NOS Investor Relations -...
<https://www.nos.pt/institucional/PT/investor-relations/Pages/shareholder-structure.aspx>
- ✓ NOS Institutionele Website -...
<https://www.nos.pt/institucional/PT/sobre-a-nos/governacao>
- ⚠ ICIJ - Luanda Leaks
<https://www.icij.org/investigations/luanda-leaks/>



CLASSIFICATIE: HOOG

Kernbevindingen

- Isabel dos Santos: voormalig CEO van Sonangol (Angolees staatsoliebedrijf, 2016-2017) – kwalificeert als voormalig PEP conform FATF Recommendation 12 en Nederlandse Wwft (leiding staatsbedrijf).
- Isabel dos Santos: geïdentificeerd als PEP-geassocieerde via uitgebreide zakelijke nexus met overheidsstructuren Angola (ICIJ Luanda Leaks, januari 2020).
- Angolese rechtbank heeft Isabel dos Santos in absentia veroordeeld (gerapporteerd januari 2023). Rechtskracht en hoger beroep: onduidelijk.
- Strafrechtelijke onderzoeken ook lopend in Portugal. Civiel beslag Portugese activa opgelegd (2020) en vervolgens opgeheven (2021).
- Isabel dos Santos kwalificeert op minimaal twee zelfstandige gronden als PEP-gerelateerde persoon: familielid PEP én voormalig leidinggevende staatsbedrijf.

Bronnen

- ✓ NOS SGPS SA - Investor Relations
<https://www.nos.pt/institucional/PT/investidores>
- ✓ NOS SGPS SA - Corporate Governance...
<https://www.nos.pt/institucional/PT/investidores/governo-sociedade>
- ⚠ LinkedIn - Profiel Miguel Almeida
<https://www.linkedin.com/in/miguel-almeida-nos>
- ⚠ Bloomberg - Isabel dos Santos...
<https://www.bloomberg.com/news/articles/2016-06-02/angola-s-president-names-daughter-isabel-dos-santos-to-head-oil-company>



● CLASSIFICATIE: MATIG

Kernbevindingen

- NOS SGPS SA is intern volledig consistent: SGPS-holdingstructuur, CAE-code 64202, operationele dochterondernemingen actief in vaste telefonie, internet, televisie, mobiele communicatie en bioscoopexploitatie in Portugal.
- Primaire activiteit betreft diensten (geen fysieke exportgoederen). CN-codes zijn beperkt van toepassing; relevant voor infrastructuur/apparatuur (CN 8517 62, 8517 71, 8525 50, 8528 72, 8544 70).
- Interne plausibiliteit NOS SGPS SA: VOLLEDIG PLAUSIBEL. Adres, rechtsvorm, sector en bedrijfsomvang zijn consistent.
- Externe plausibiliteit klant-doelbedrijf: NIET PLAUSIBEL. Nederlandse fietsenhandelaar (SBI 47649, CN 8712/8714) versus Portugese telecomholding – geen sectoroverlap, geen product/dienstrelatie, significante schaalasymmetrie.

Bronnen

- ✓ Registo Comercial / Instituto dos...
<https://publicacoes.mj.pt>
- ✓ NOS Investor Relations - Jaarverslagen
<https://www.nos.pt/institucional/PT/investidores/relatorio-e-contas>
- ✓ Euronext Lisboa - NOS SGPS SA...
<https://www.euronext.com/en/products/equities/PTZON0AM0006-XLIS>
- ✓ EUR-Lex - EU Dual-Use Verordening...
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/?uri=CELEX:32021R0821>

 CLASSIFICATIE: VERHOOGD

Kernbevindingen

- NOS SGPS SA: geen vermelding gevonden op EU FSF, OFAC SDN, OFAC SSI, UK HMT, UN Consolidated List of BIS Entity/Denied Persons/Unverified List. Classificatie: NOT SANCTIONED.
- Miguel Almeida (CEO): geen vermelding gevonden op enige sanctielijst. Classificatie: NOT SANCTIONED.
- Geen sectorale sancties van toepassing op Portugese telecomsector.
- Geen product-sancties vastgesteld voor diensten van NOS SGPS SA.
- Sanctie-exposure Isabel dos Santos in UK.

Bronnen

- ✓ EU Financial Sanctions Register (FSF)
<https://webgate.ec.europa.eu/fsd/fsf>
- ✓ EEAS - European Union Sanctions
https://www.eeas.europa.eu/eeas/european-union-sanctions_en
- ✓ OFAC - Sanctions List Service (SDN)
<https://ofac.treasury.gov/sanctions-list-service>
- ✓ OFAC - Sanctions Search
<https://sanctionssearch.ofac.treas.gov/>



CLASSIFICATIE: HOOG

Kernbevindingen

- Luanda Leaks (ICIJ, 19 januari 2020): uitgebreid onderzoek naar vermeende corruptie en onrechtmatige verrijking Isabel dos Santos via internationaal netwerk van >400 entiteiten, inclusief belangen in NOS SGPS SA. FEITELIJK VASTGESTELD.
- Portugese rechtbank legde in januari 2020 conservatoir beslag op activa Isabel dos Santos inclusief indirecte aandelenbelangen NOS SGPS SA. Beslag opgeheven in 2021 (onvoldoende grondslag PT-procedure).
- Strafrechtelijk onderzoek Angola lopend. In absentia-veroordeling Angola gerapporteerd (Reuters, 10 januari 2023).
- Strafrechtelijke en civielrechtelijke procedures in Portugal lopend.
- Autoridade da Concorrência (AdC): concentratiecontrole NOS/fusie afgerond. Geen boetes vastgesteld 2019-heden via openbare AdC-publicaties.
- CMVM: geen boetes of handavingsbesluiten specifiek jegens NOS SGPS SA vastgesteld via openbare bronnen 2019-heden.
- Miguel Almeida (CEO): geen negatieve media, juridische procedures of integriteitsincidenten vastgesteld. Classificatie: NIET GEVONDEN.

Bronnen

- ⚠ ICIJ - Luanda Leaks
<https://www.icij.org/investigations/luanda-leaks/>
- ⚠ Público - Isabel dos Santos arresto...
<https://www.publico.pt>
- ✅ Autoridade da Concorrência (AdC) -...
<https://www.concorrenca.pt/pt/decisoes>
- ✅ ANACOM - Besluiten & Publicaties
<https://www.anacom.pt/render.jsp?contentId=1526>



CLASSIFICATIE: LAAG

Kernbevindingen

- Geregistreerd adres: Rua Actor António Silva 9, 1600-404 Lisboa, Portugal. Consistent bevestigd in CMVM-filings, corporate documentatie en openbare registers.
- Fysieke waarneming via Google Street View: groot representatief kantoorgebouw met prominente NOS-branding en logo. Geen indicaties van virtueel kantoor, brievenbusstructuur of massaregistratie.
- Locatie is intern volledig plausibel: adres, rechtsvorm, sector en bedrijfsomvang (>1,5 mrd EUR omzet) zijn consistent.
- Geen adreswijzigingen geconstateerd in periode 2019-heden.
- NOS opereert via meerdere vestigingen in geheel Portugal.
- Alle drie AI-systemen bevestigen: geen brievenbusstructuur, geen massaregistratie, legitiem operationeel hoofdkantoor.
- Externe plausibiliteit (klant-doelbedrijf): NIET PLAUSIBEL – zie overkoepelende bevindingen.
- Grensoverschrijdende transactie Nederland-Portugal vereist verhoogde Wwft-aandacht.

Bronnen

- ✓ Registo Nacional de Pessoas...
<https://www.rnpc.mj.pt>
- ✓ CMVM - Emittentenregistratie NOS SGPS...
<https://www.cmvm.pt>
- ✓ NOS Corporate Website - ...
<https://www.nos.pt/institucional>
- ✓ Euronext - NOS SGPS SA beursnotering
<https://www.euronext.com>



CLASSIFICATIE: MATIG

Kernbevindingen

- Portugal – Basel AML Index 2023: gemiddeld-laag risico binnen EU-context (score ~4.5/10).
- Portugal – FATF: niet op blacklist of greylist. Volwaardig FATF-lid via Moneyval. MER 5e ronde signaleert verbeterpunten UBO-registratie en DNFBP-toezicht.
- Portugal – CPI 2023: score 62/100, rang ~33e. Matig-laag corruptierisico. Bovengemiddeld binnen EU maar met aandachtspunten corruptie publieke sector.
- Portugal – FSI 2022: secrecy score ~54, rang ~44e. Relatief beperkte financiële geheimhouding. Standaard EU-transparantieverplichtingen.
- Portugal – INCSR: aangemerkt als Major Money Laundering Country en Significant Drug Transit Country (cocaïne Latijns-Amerika, cannabis Marokko). Sectorspecifiek risico – niet inherent van toepassing op telecomactiviteiten.
- Portugal – TIP Report 2023: Tier 1. Laag mensenhandelrisico.
- Nederland – Basel AML Index 2023: gemiddeld-laag risico binnen EU-context. Handmatige verificatie aanbevolen via baselgovernance.org.
- Nederland – FATF: niet op blacklist of greylist. Oprichtend FATF-lid.
- Nederland – CPI 2023: score 79-80/100, rang ~8e. Laag corruptierisico.
- Nederland – FSI 2022: secrecy score ~59-66, rang ~14-31e. Verhoogd vanwege rol als fiscale doorgangstaat. Relevant voor compliance-overwegingen.
- Nederland – INCSR: aangemerkt als Major Money Laundering Country en Significant Drug Transit Country.
- Nederland – TIP Report 2023: Tier 1.
- Combinatierisico NL-PT: beide landen EU-lidstaat, beide FATF-conform. Combinatierisico: LAAG-MIDDEL.

Bronnen

- ✓ Basel Institute on Governance - Basel...
<https://index.baselgovernance.org/ranking>
- ✓ FATF - Landenpagina Portugal
<https://www.fatf-gafi.org/en/countries/detail/Portugal.html>
- ✓ FATF - Landenpagina Nederland
<https://www.fatf-gafi.org/en/countries/detail/Netherlands.html>
- ✓ Transparency International - CPI 2023...
<https://www.transparency.org/en/cpi/2023/index/prt>



CLASSIFICATIE: VERHOOGD

Kernbevindingen

- Portugal staat niet op de EU-lijst van niet-coöperatieve jurisdicties voor belastingdoeleinden (Bijlage I & II Raadsconclusies). FEITELIJK VASTGESTELD.
- NOS SGPS SA direct: geen vermelding gevonden in ICIJ Offshore Leaks database (Panama Papers, Pandora Papers, Paradise Papers, Offshore Leaks, Bahamas Leaks). NIET GEVONDEN.
- Isabel dos Santos: prominent aanwezig in ICIJ Luanda Leaks (januari 2020). UBO van netwerk van >400 entiteiten in tientallen jurisdicties inclusief offshore-structuren in BVI, Malta, Mauritius, Nederland, Portugal en UAE. FEITELIJK VASTGESTELD.
- Belang Isabel dos Santos in NOS SGPS SA liep via Zopt SGPS SA en Unitel International Holdings – beide verbonden aan complexe offshore-aandeelhoudersstructuur.
- Huidige UBO-structuur boven NOS SGPS SA niet volledig publiek verifieerbaar. Verificatie via RCBE Portugal (Registo Central do Beneficiário Efetivo) vereist.
- Portugal is lid OECD Global Forum, heeft CRS geïmplementeerd, beoordeeld als 'Largely Compliant'. FEITELIJK VASTGESTELD.
- FATF MER Portugal: substantiële nalevingsproblemen effectiviteit AML/CFT, met name UBO-registratie en DNFBP-toezicht. Niet op FATF-lijst.
- Wereldbank WGI: Portugal scoort ~75e percentiel Rule of Law en ~72e percentiel Control of Corruption.
- Historisch complexe offshore-verbindingen via Luanda Leaks-structuren zijn significant risicofactor ook na overdracht aandelenbelangen.

Bronnen

- ✓ Raad van de EU - EU-lijst van...
<https://www.consilium.europa.eu/nl/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>
- ⚠ ICIJ Offshore Leaks Database
<https://offshoreleaks.icij.org/>
- ⚠ ICIJ - Luanda Leaks - How Isabel dos...
<https://www.icij.org/investigations/luanda-leaks/how-isabel-dos-santos-looted-her-country/>
- ✓ Registo Comercial de Portugal - RCBE...
<https://www.rcbe.justica.gov.pt/>

9A Activiteiten ↔ Doelbedrijfactiviteiten

PLAUSIBEL

De opgegeven activiteiten van NOS SGPS SA (telecom provider, internet, televisie, mobiele communicatie) zijn intern volledig consistent met de SGPS-holdingstructuur, CAE-code 64202, beursnotering Euronext Lisboa, en publiek...

9B Zakelijke relatie klant ↔ Doelbedrijf

NIET PLAUSIBEL

De zakelijke relatie tussen een Nederlandse fietsenhandelaar (detailhandel, SBI 47649, CN 8712/8714) en NOS SGPS SA (Portugese beursgenoteerde telecomholding, omzet >1,5 mrd EUR) is door alle drie AI-systemen unaniem als NIET...

9C Handelslanden ↔ Klantrelatie & Financiering

NIET PLAUSIBEL

De financiële transactie of zakelijke relatie die ten grondslag ligt aan dit KYB-onderzoek is niet verklaarbaar op basis van normale zakelijke verhoudingen.

9D Sector ↔ Omvang ↔ UBO-structuur

ONDUIDELIJK

















De actuele UBO-structuur van NOS SGPS SA boven het niveau van ZOPT SA is niet volledig publiek verifieerbaar. De positie van Isabel dos Santos via Kento Holding Limited/Unitel SA Angola na de juridische procedures van 2020-2023...

Eindadvies

EINDCLASSIFICATIE: HOOG

EDD aanbevolen

- Verzoek klant (Nederlandse fietsenhandelaar) om onderbouwing van de relatie met doelbedrijf.
- Verificatie UBO-keten Kento Holding Limited en eigendomsrelatie Isabel dos Santos

MODULE	CLASSIFICATIE	KERNBEVINDING
 Structuur & UBO	HOOG	 NOS SGPS SA is een beursgenoteerde Portugese...
 PEP-Analyse	HOOG	 Miguel Almeida (CEO): geen huidige of...
 Activiteiten & Exportcontrol	MATIG	 NOS SGPS SA is intern volledig consistent:...
 Sancties & Exportrestricties	VERHOOGD	 NOS SGPS SA: geen vermelding gevonden op EU...
 Bad Press & Juridische Procedures	HOOG	 Luanda Leaks (ICIJ, 19 januari 2020):...
 Locatie & Adresanalyse	LAAG	 Geregistreerd adres: Rua Actor António Silva...
 Landenrisico	MATIG	 Portugal – Basel AML Index 2023: score...
 Fiscaal & Offshore Transparantie	VERHOOGD	 Portugal staat niet op de EU-lijst van...

Disclaimer & Afsluiting

Dit rapport is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde en is strikt vertrouwelijk. De informatie is samengesteld op basis van openbaar toegankelijke bronnen per 11-03-2026. KYC-Checks.nl garandeert de volledigheid noch de absolute nauwkeurigheid van de verstrekte informatie. Dit rapport vormt geen juridisch advies.

KYC-CHECKS.NL

Due Diligence · Compliance · Integriteit

 www.kyc-checks.nl

 info@kyc-checks.nl