



> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

**Directie Financiële Markten**

Korte Voorhout 7  
2511 CW Den Haag  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
www.rijksoverheid.nl

**Inlichtingen**  
Team Sancties  
sancties@minfin.nl  
www.minfin.nl

**Ons kenmerk**

Datum 07 november 2023  
Betreft Uw verzoek om ontheffing

Geachte heer

U heeft mij verzocht om toestemming te verlenen voor de omzetting van certificaten (*depository receipts*), die worden aangehouden bij de Russische entiteit de *National Settlement Depository* (in Russisch: *Национальный расчетный депозитарий*, hierna: de NSD) en betrekking hebben op onderliggende Russische effecten, met het oog op de verkoop van deze effecten.

Uw verzoek is gebaseerd op artikel 6 ter, lid 5 bis bis, van Verordening 269/2014 van de Raad van 17 maart 2014 betreffende beperkende maatregelen met betrekking tot acties die de territoriale integriteit, soevereiniteit en onafhankelijkheid van Oekraïne ondermijnen of bedreigen (hierna: de Verordening).

**Feitencomplex**

U heeft opgave gedaan van de volgende feiten en omstandigheden.

Uw aanvraag betreft de volgende (*American*) *depository receipts* (hierna: de Certificaten):

Certificaat	ISIN	Aantal certificaten	Datum overeenkomst voor certificaten	Certificerende Bank
Surgutneftegaz PAO	US8688612048		8 april 2008	Bank of New York Mellon
NK Rosneft' PAO	US67812M2070		14 juni 2006	JP Morgan
Aeroflot-Rossiyskiye Avialinii PAO	US69343R1014		24 juli 2013	Deutsche Bank
NLMK	US67011E2046		24 maart 2005	Deutsche Bank

De onderliggende Russische effecten van de Certificaten zijn in bewaring bij AO Raiffeisenbank, gevestigd in Rusland.

Uit uw aanvraag blijkt dat verder de volgende instanties betrokken zouden zijn bij de beoogde omzetting van de Certificaten:

- ABN Amro, gevestigd in Nederland;
- Clearstream International, gevestigd in Luxemburg;
- The Bank of New York Mellon, gevestigd in de Verenigde Staten;
- Citibank, gevestigd in Frankrijk;
- JPMorgan Chase Bank, gevestigd in de Verenigde Staten;
- Deutsche Bank Trust Company Americas, gevestigd in de Verenigde Staten;
- Computershare, gevestigd in de Verenigde Staten; en
- Euroclear, gevestigd in België.

Uw intentie is om na omzetting van de Certificaten naar de onderliggende effecten, deze effecten te ontvangen op een Russische effectenrekening bij de Gazprombank en/of Cifra Broker en te verkopen. U heeft ook onderbouwd in uw aanvraag dat uit het contract van de Certificaten blijkt dat verkoop van de onderliggende effecten slechts kan plaatsvinden na omzetting van de Certificaten.

U heeft uw aanvraag ingediend op 18 september 2023. Uit uw meegestuurde identificatiedocument blijkt dat u de Nederlandse nationaliteit bezit.

### **Verzoek**

U verzoekt mij om op grond van artikel 6 ter, lid 5 bis bis van Verordening (EU) 269/2014 toestemming te verlenen voor de omzetting van de Certificaten met het oog op de verkoop van de onderliggende effecten.

### **Juridische analyse**

Op grond van artikel 2, eerste lid, van de Verordening worden alle tegoeden en economische middelen die toebehoren aan, eigendom zijn, in het bezit zijn of onder zeggenschap staan van in Bijlage I vermelde natuurlijke personen of rechtspersonen, entiteiten of lichamen, of met hen verbonden natuurlijke personen of rechtspersonen, entiteiten of lichamen, bevroren.

Op grond van artikel 6 ter, lid 5 bis bis, van de Verordening kunnen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in afwijking van artikel 2 van de Verordening, onder voorwaarden die zij passend achten, toestemming verlenen voor de omzetting, uiterlijk op 25 december 2023, door onderdanen of ingezetenen van een lidstaat of een in de Unie gevestigde entiteit, van certificaten met onderliggende Russische effecten die bij de NSD worden aangehouden, met het oog op de verkoop van het onderliggende effect, en de beschikbaarstelling van tegoeden in verband met de omzetting van het certificaat en de verkoop van het onderliggende effect, rechtstreeks of onrechtstreeks aan die entiteit in Rusland, nadat zij hebben vastgesteld dat:

- a) het certificaat vóór 3 juni 2022 werd afgegeven;
- b) het desbetreffende verzoek om toestemming uiterlijk 25 september 2023 is ingediend;
- c) de houder van het certificaat kan aantonen dat een dergelijke omzetting noodzakelijk is voor de verkoop van het onderliggende effect;
- d) de verkoop van het onderliggende effect in overeenstemming is met de verbodsbepalingen van Verordening (EG) nr. 833/2014, met name de artikelen 5 en 5 septies, en
- e) er geen tegoeden beschikbaar worden gesteld aan een andere in bijlage I vermelde entiteit.

Als bevoegde autoriteit in de zin van artikel 6 ter en bijlage II van de Verordening is, voor zover het betreft de vrijgave en de beschikbaarstelling van tegoeden en toestemming voor financiële transacties, deposito of financiële informatie, in artikel 2, eerste lid, van de Sanctieregeling territoriale integriteit Oekraïne 2014 de minister van Financiën aangewezen.

### Overwegingen

De NSD is de centrale effectenbewaarinstelling van Rusland. De NSD is op 3 juni 2022 geplaatst op bijlage I van de Verordening. Zodoende is artikel 2 van de Verordening van toepassing ten aanzien van de NSD.

Uit uw aanvraag blijkt dat de Certificaten bij de NSD worden aangehouden. Uit de niet-bindende *Frequently Asked Questions (FAQs)* gepubliceerd door de Europese Commissie<sup>1</sup> volgt dat als certificaten gehouden worden door de NSD, de bevroeringsverplichting van Artikel 2 van de Verordening van toepassing zal zijn op zulke certificaten. De Certificaten moeten daarom als bevroren worden beschouwd.

In die guidance van de Europese Commissie is verder gesteld dat als de NSD betrokken is bij omzetting van certificaten zoals beoogd, dergelijk omzetting kan resulteren in beschikbaarstelling, direct of indirect, van tegoeden of economische middelen aan de NSD, zelfs als de NSD – zoals in uw aanvraag gesteld – afziet van vergoeding ter zake.

Zodoende is voor de beoogde omzetting van de Certificaten een ontheffing vereist.

Uit uw aanvraag blijkt dat u in elk geval geen tegoeden beschikbaar stelt aan een andere in bijlage I vermelde entiteit.

Uit uw aanvraag blijkt dat de Certificaten zijn gerelateerd aan onderliggende effecten die betrekking hebben op de partijen Surgutneftegaz PAO, NK Rosneft' PAO, Aeroflot-Rossiyskiye Avialinii PAO, en OAO Novolipetskij metallurgitseskij kombinat (NLMK).

Uit uw aanvraag blijkt voorts dat de Certificaten zijn afgegeven vóór 3 juni 2022.

<sup>1</sup> [The Commission Consolidated FAQs on the Implementation of Council Regulation No 833/2014 and Council Regulation No 269/2014](#), Europese Commissie, versie van 12 september 2023, p. 80-81.



U heeft uw verzoek vóór 26 september 2023 ingediend.

Ik acht voldoende aannemelijk dat de beoogde omzetting van de Certificaten noodzakelijk is voor verkoop van de onderliggende effecten.

U geeft daarnaast aan dat u met de verkoop van het onderliggende effect in overeenstemming handelt met de verbodsbepalingen van Verordening (EG) nr. 833/2014, met name de artikelen 5 en 5 septies.

Ook blijkt uit de aanvraag dat u de Nederlandse nationaliteit bezit en de intentie heeft de onderliggende effecten te verkopen.

Zodoende volgt uit uw aanvraag dat voldaan is aan de voorwaarden zoals gesteld in artikel 6 ter, lid 5 bis bis, van de Verordening.

### **Conclusie**

Het verzoek om ontheffing wordt toegewezen als volgt. Ik verleen toestemming voor de omzetting van de Certificaten, met het oog op de verkoop van de onderliggende effecten. Verder verleen ik toestemming voor de indirecte beschikbaarstelling van tegoeden of economische middelen aan de NSD voor zover die resulteert uit de bedoelde omzetting.

Ik stel daarbij de voorwaarde dat u mijn diensten uiterlijk 25 december 2024 schriftelijk informeert over de verkoop van de onderliggende effecten.

Het is uw verantwoordelijkheid vast te stellen dat voor, tijdens en na de omzetting van de Certificaten u niet in strijd handelt met artikel 2, tweede lid, van de Verordening of anderszins in strijd met de Verordening of een andere toepasselijke sanctieregeling, dit besluit in aanmerking genomen.

Deze ontheffing is geldig vanaf het moment van afgifte tot en met 25 december 2023.

De ontheffing kan worden gewijzigd of ingetrokken indien, naar later blijkt, bij de aanvraag onjuiste of onvolledige gegevens zijn verstrekt, en kennis omtrent de juiste en volledige gegevens tot een andere beslissing zou hebben geleid en voorts zodra omstandigheden, zoals die gelden op het moment van het verlenen van de toestemming, wijzigen.

Op grond van de Algemene wet bestuursrecht kan binnen zes weken na de dag waarop dit besluit bekend is gemaakt tegen dit besluit bezwaar gemaakt worden. Het bezwaarschrift moet worden gericht aan: minister van Financiën, directie Financiële Markten, afdeling Institutioneel Beleid en Integriteit, postbus 20201, 2500 EE Den Haag.

Het ondertekende bezwaarschrift dient ten minste te bevatten:

- uw naam en adres;
- de dagtekening;
- vermelding van het bestuursorgaan dat het besluit heeft genomen en zo mogelijk de datum en het kenmerk van het besluit;

- een opgave van redenen waarom u zich niet met het besluit kunt verenigen.

Hoogachtend,

DE MINISTER VAN FINANCIËN,  
namens deze,



J.H. Smits  
Directeur Financiële Markten

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk

