



**Zekerheid in valuta
Verzekering van koersrisico**

Atradius Dutch State Business biedt u de mogelijkheid gedurende de offerteperiode het koersrisico te verzekeren bij transacties met buitenlandse afnemers, die in vreemde valuta moeten worden afgerekend. In tegenstelling tot een valuta-termijn-affaire (een forward contract) heeft u bij een koersrisicoverzekering geen lever- of afnameplicht van vreemde valuta. Verzekering geschiedt op een wijze waarbij Atradius Dutch State Business een garantiemoeders (forward koers) vaststelt waarna na het in werking treden van het contract het koersverschil wordt afgerekend. Dit werkt twee kanten uit: koersverliezen krijgt u van ons vergoed, koerswinsten draagt u aan ons af. Op deze manier kunnen wij de premie lager houden dan bij eenzijdige opties en heeft u op voorhand zekerheid over het bedrag in euro dat uw contract in vreemde valuta u gaat opleveren op het moment dat dat het exportcontract aan u wordt gegund. Indien het betreffende exportcontract niet aan u gegund wordt, loopt de verzekering ten einde en zijn er voor u geen verdere verplichtingen meer.

Valutasoort

Voor verzekering komen in aanmerking de munten die 'standaard' verhandelbaar zijn. Dit zijn munten van de traditionele geïndustrialiseerde OESO-landen: USD (US Dollar), CHF (Zwitserse Frank), CAD (Canadese Dollar), GBP (Britse Pond), AUD (Australische Dollar), NZD (Nieuw- Zeelandse Dollar), JPY (Japanse Yen), NOK (Noorse Kroon), SEK (Zweedse Kroon), DKK (Deense Kroon) en CZK (Tsjechische Kroon). Ook de SGD (Singapore Dollar) is een 'standaard' verhandelbare munt.

Ook sommige (zogenoemde) 'exotische munten' kunnen verzekerd worden. In dit geval moet u denken aan valuta die gekoppeld zijn aan de euro of US Dollar, maar ook munten van bepaalde opkomende markten met een relatief hoog ontwikkelingsniveau zijn verzekeraar. Op ad-hoc basis kan worden bezien of ook andere exotische munten voor dekking in aanmerking komen.

Een belangrijke aanwijzing daarvoor is de aanwezigheid van een ontwikkelde valutatermijnmarkt waarbij de forwardkoersen bepaald worden aan de hand van rentever verschillen (gedekte interestpariteit). Een exotische munt verzekeren is duurder dan een standaardmunt.

Voorwaarden offerte

Verzekeren is alleen mogelijk indien de offerte een bindend karakter heeft: de prijs en voorwaarden dienen gedurende de offerteperiode ongewijzigd te blijven. Daarnaast mag er voor hetzelfde project niet gelijktijdig een zelfde offerte in euro worden uitgebracht. Tevens dient er sprake te zijn van een Nederlandse exporttransactie die voldoet aan de nationale en internationale wet- en regelgeving. Uiteraard dient ook voldaan te worden aan nationale regels ten aanzien van kredietverzekering. Voor de verzekering geldt dat u kunt kiezen uit een te verzekeren offerteperiode tot maximaal 36 maanden. Hierbij geldt

dat hoe langer de verzekerde offerteperiode is, des te hoger de daarbij horende premie. Indien de offerteperiode uiteindelijk korter wordt dan voorzien, dan vindt premierestitutie plaats. Mocht de contractsom bij contractgunning lager zijn dan de initiële offertewaarde, dan zal de verzekerde waarde in de polis pro rata worden verlaagd.

Aanvraagprocedure en garantiemoeders

Een koersrisicoverzekering dient te worden aangevraagd vóórdat de offerte wordt ingediend. De garantiemoeders kan op zijn vroegst een dag na ontvangst van het aanvraagformulier worden vastgesteld en niet eerder dan 5 werkdagen voor indiening van de offerte. Bij het aangaan van een koersrisicoverzekering zal Atradius u een garantiemoeders geven die geldig is op de aflooptdatum van de offerteperiode, tenzij anders door u aangegeven. Deze garantiemoeders is gebaseerd op de rentever verschillen tussen de rente

op de te verzekeren munt en de rente op de euro gedurende de verzekerde offerteperiode. Ter bepaling van de garantiemoeds kunt u zelf kiezen voor de verzekerde periode (max. 36 maanden). Na indiening van de offerte dient Atradius binnen 10 werkdagen een kopie van de offerte te ontvangen. Aan de hand van deze offerte wordt de polis opgemaakt.

Flexibiliteit in het afrekenmoment

De door u vooraf aangevraagde verzekerde periode hoeft in de praktijk niet samen te vallen met de offerteperiode. U kunt kiezen om de verzekering langer te laten lopen dan uw eigen ingediende offerte. Daarom heeft u de mogelijkheid om het afrekenmoment bij een effectief contract onder de koersrisicopolis 'terug te rollen' in de tijd. In dat geval heeft u recht op gedeeltelijke premierestitutie en eventuele verrekening van de hierboven genoemde renteverschillen. De einddatum van de verzekering is bij een effectief contract altijd de laatst mogelijke datum van de afrekening van het koersresultaat.

Premie

De premie is samengesteld uit een vaste en een variabele premiecomponent. De vaste component bedraagt in beginsel 0,5% van de verzekerde contractsom.

Dit premiebedrag is gemaximeerd op EUR 125.000 (behorende bij een verzekerd bedrag in euro van 25 miljoen; bij een groter verzekerd contractbedrag loopt de vaste premie component niet op).

De variabele premiecomponent bedraagt 1/6% (0,1667%) per maand voor de standaardvaluta.

Voor de exotische munten is deze prijs 1/4% (0,25%) per maand.

Betaling van de premie geschiedt niet in zijn geheel vooraf, zoals gebruikelijk bij de verzekering van kapitaalgoederentransacties. Er vindt een splitsing plaats tussen de premie die betaald moet worden bij het aangaan van de verzekering en het deel van de premie dat later betaald mag worden. Bij afsluiting van de verzekering betaalt u 1/20e deel (ofwel

5%) van de totale verschuldigde vaste en variabele premie (het zogenaamde vooraf deel). Het restant brengen wij slechts bij u in rekening indien u het contract gegund krijgt. Mocht de offerte aan u gegund worden en is het contract effectief geworden, dan wordt op dat moment het restant van de verschuldigde premie in rekening gebracht over de daadwerkelijke risicoperiode. De premiestelling is gebaseerd op het tweezijdig karakter van deze verzekering: bij koersverlies ontvangt u compensatie, bij koerswinst draagt u deze af. Hierdoor is het voor ons mogelijk deze verzekering aan te bieden tegen een zo laag mogelijke premie.

Koersverlies of koerswinst

Als het exportcontract aan u is gegund en effectief geworden is, dan moet er onder de koersrisicoverzekering worden afgerekend. Indien de waarde van de valuta geapprecieerd is ten opzichte van de waarde op het moment van aangaan van de koersrisicoverze-



kering, bent u verplicht de meerwaarde boven de vastgestelde garantiemoers die u ontvangt aan Atradius Dutch State Business af te dragen. Mocht echter de waarde van de ontvangen bedragen op het afrekenmoment minder waard zijn dan verwacht, door depreciatie van de gecontracteerde valuta, dan zal Atradius Dutch State Business u het verschil vergoeden.

Mocht het tijdstip van de afrekening eerder vallen dan de oorspronkelijk overeengekomen offerteperiode dan kunt u er ook voor kiezen aan het eind van die laatste periode af te rekenen. Bij de afrekening van de premie onder de koersrisicoverzekering vinden 3 berekeningen plaats:

1. het restant van de offertepremie (over de werkelijke periode en voor zover het contract gegund is en ef-

fectief geworden) over het werkelijke contractbedrag;

2. rentebaten of rentelasten als gevolg van en afhankelijk van het definitieve afrekenmoment;
3. een verrekening van eventueel te veel vooraf betaalde variabele premie in de offertefase over het initiële contractbedrag.

Verderop in deze brochure treft u enkele rekenvoorbeelden aan.

Gespreide betaling

Er bestaat de mogelijkheid om voor zowel de verrekening van het koersresultaat als ook de betaling van het deel van de premie dat betaalbaar is bij effectiviteit van het contract, te kiezen voorgespreide betaling in maximaal vijf gelijke halfjaarlijkse termijnen. Dit kan uitsluitend indien het te verrekenen

koersresultaat plus het te betalen restant van de premie hoger is dan twee miljoen euro.

Verlengen verzekering en beëindigen polis

Als de offerteperiode voorbij is en er is nog geen duidelijkheid over de afloop van de offerte, wordt de polis in beginsel automatisch verlengd voor een periode van 3 maanden, of indien u daarom verzoekt voor een kortere of langere periode. U betaalt dan de variabele premiecomponent waarvan op het moment van verlenging wederom slechts het vooraf gedeelte (het eerder genoemde 1/20e deel) betaalbaar is. Wel wordt er naar de garantiemoersen gekeken: indien op het moment van verlengen van de offerteperiode de berekende garantiemoers in waarde gedaald is (bijvoorbeeld initieel



EUR 1 = USD 1,38 tegen EUR 1 = USD 1,40 op moment van ingaan van de verlenging), wordt deze neerwaarts aangepast. U heeft dan echter de mogelijkheid de polis op dat moment te beëindigen: u krijgt immers minder dekking, want het gegarandeerde bedrag in euro neemt af. Is op het moment van verlengen de garantiemoers voor u 'gunstiger' (oftewel, de euro-tegenwaarde van het contract in valuta zou toenemen), dan behoudt u de oorspronkelijk afgegeven garantiemoers.

Het is ook mogelijk dat het contract weliswaar aan u gegund is, maar nog niet effectief: er moet nog aan een aantal voorwaarden ('Conditions Precedent') uit het contract worden voldaan. Hiertoe dient de oorspronkelijk verzekerde periode verlengd te worden. In een dergelijke situatie wordt de

garantiemoers niet aangepast en is de vooraf te betalen variabele premie voor de verlengde periode verschuldigd.

Het beëindigen van de polis kan dus op de hiervoor beschreven manier plaatsvinden. In andere gevallen kan niet zonder meer de polis worden beëindigd, tenzij er een verklaring van de opdrachtgever is overgelegd waaruit blijkt dat de offerte is ingetrokken of de offerte is gegund aan een derde partij. Tenslotte kan de polis ook beëindigd worden als de betalingsrisicoverzekering voor dezelfde offerte door de betreffende verzekeraar niet gehonoreerd is.

Meeverzekerden van meerwerk

Mits vooraf aangegeven is het meeverzekerden van meerwerk mogelijk tot een maximum van 30% van het contractbe-

drag. Een verzoek tot verhoging van de verzekerde waarde tijdens de looptijd van de offerte wordt gezien als een nieuwe aanvraag voor de verhoging. De uiteindelijke contractprijs (inclusief het overeengekomen meerwerk) wordt gehanteerd als basis waarover wordt afgerekend. Ook is de uiteindelijke contractprijs de basis waarop de premie wordt gebaseerd. U dient de omvang van het uiteindelijke contract schriftelijk aan te tonen.

Separate betalingsrisicoverzekering

Een verzekering voor het risico dat debiteur niet aan haar betalingsverplichting onder haar contract voldoet kunt u apart bij Atradius Dutch State Business aanvragen. In de context van de koersrisicoverzekering wordt dit als een volledig gescheiden dekking gezien.

Rekenvoorbeeld 1

Offerteperiode 6 maanden
Contractbedrag USD 15.000.000,--
Garantiemoers EUR 1 = USD 1,3767; gegarandeerd EUR bedrag 10.895.610,--

Vaste premie vooraf: $5\% * 0,5\% * 10.895.610,-- = \text{EUR } 2.724,--$
Variabele premie vooraf: $5\% * (0,1667\%)*6 * 10.895.610,-- = \text{EUR } 5.449,--$
Totaal aan vooraf premie: EUR 8.173,-- = 0,075%.

Restant: EUR 155.287,-- oftewel 1,425%

Totale premie: EUR 163.460,-- oftewel 1,50%

Rekenvoorbeeld 2

Uitgestelde offerteperiode 4 maanden
Contract bedrag GBP 30.000.000
Initiële garantiemoers EUR 1 = GBP 0,88. gegarandeerd EUR bedrag 34.090.909,--
Nieuwe garantiemoers EUR 1 = GBP 0,89, nieuw gegarandeerd EUR bedrag 33.707.865,--.

Let op; een mindere dekking! Verzekerde heeft het recht de polis te beëindigen. Mocht u echter akkoord gaan met deze nieuwe garantiemoers is er slechts variabele premie vooraf verschuldigd.

Variabele premie vooraf $5\% * (0,1667\%) * 4 * 33.707.865,-- = \text{EUR } 11.238,-- = 0,033\%$
Restant: EUR 213.525,-- oftewel 0,6335%

Totale premie: EUR 224.763,-- oftewel 0,6668%



Atradius

David Ricardostraat 1, 1066 JS Amsterdam

Postbus 8982

1006 JD Amsterdam, Nederland.

Tel. 020 553 2693

www.atradiusdutchstatebusiness.nl

Handelsregister Amsterdam 33226495

Geregistreerd:

Atradius Dutch State Business NV