

HOOFDLIJNEN EKG REGELING – HERFINANCIERINGS STRUCTUUR

Het overzicht hieronder is bedoeld als toelichting op de Regeling Exportkredietgarantie Herfinanciering (de **Regeling Herfinanciering**) en om inzicht te geven in de werking van en de rechten en verplichtingen onder de EKG en de EKG-Regresovereenkomst. De inhoud van de EKG en de EKG-Regresovereenkomst zijn leidend en prevaleren boven deze toelichting. Aan de toelichting kunnen geen rechten ontleend worden.

1. Opzet van de Regeling Herfinanciering

- (a) Onder de Regeling Herfinanciering kan een bank (de Bank) die een bij Atradius Dutch State Business verzekerd exportkrediet (het Exportkrediet) verstrekt, een exportkredietgarantie (de EKG) aanvragen ten gunste van een investeerder (de Investeerder). De Investeerder financiert de Bank onder een separaat herfinancieringsarrangement (het Herfinancieringsarrangement). De EKG wordt door de Staat der Nederlanden, vertegenwoordigd door Atradius Dutch State Business (de Staat), direct aan de Investeerder verstrekt.
- (b) De Regeling Herfinanciering is gebaseerd op een door Nederlands recht beheerst contract (de EKG-Regresovereenkomst) tussen de Bank en de Staat, gesloten ten aanzien van een door de Staat direct aan de Investeerder afgegeven EKG.
- (c) Ter verzekering van haar rechten onder de EKG-Regresovereenkomst verkrijgt de Staat een zekerheidsrecht op de rechten van de Bank onder het Exportkrediet.

2. De EKG

- (a) De EKG garandeert de betalingsverplichtingen van de Bank onder het Herfinancieringsarrangement.
- (b) Onder de EKG verkrijgt de Investeerder een directe, door Nederlands recht beheerste abstracte vordering op de Staat zonder verwijzing naar de voorwaarden van de exportkredietverzekering (de EKV).
- (c) De claim van de Investeerder onder de EKG is op eerste verzoek opeisbaar, zonder wachtperiode (betaling geschiedt na maximaal 5 werkdagen) en voor 100% van de vervallen en niet ontvangen termijnen in hoofdsom en rente (inclusief boeterente) (en niet een lager percentage zoals onder de EKV). Indien de Investeerder claimt dient deze een verklaring (*representation & warranty*) te geven dat hij geen betaling heeft ontvangen.
- (d) De Staat kan geen verweren ontlenen aan de rechtsverhoudingen onder het Exportkrediet, het Herfinancieringsarrangement of de EKV.
- (e) De EKG wordt niet aangetast als enige betalingsverplichting van de Bank onder de Regeling Herfinanciering wordt aangetast of gewijzigd door een bail-in of soortgelijke maatregel onder enige wetgeving die op de Bank van toepassing is, waaronder implementaties van de Richtlijn betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. In deze paragraaf betekent een “bail-in of soortgelijke maatregel” het afschrijven of reduceren van niet door onderpand gedekte verplichtingen van de Bank of omzetting van die verplichtingen in aandelen door een nationale afwikkelingsautoriteit.

3. De EKG-Regresovereenkomst

- (a) De EKG-Regresovereenkomst bepaalt dat de Investeerder (al dan niet in de vorm van een SPV) onder de EKG mag trekken als de Bank het onder het Herfinancieringsarrangement verschuldigde om welke reden dan ook niet aan de Investeerder betaalt, en dat de Staat vervolgens volledig regres heeft op de Bank.
- (b) De Bank verbindt zich jegens de Staat om de Investeerder onmiddellijk, te allen tijde op de betreffende betaaldag onder Herfinancieringsarrangement te betalen zodat een claim onder de EKG wordt voorkomen. Deze verplichting geldt onverkort in het geval van een wanprestatie ten aanzien van een betaling door de debiteur (de **Leningnemer**) onder het Exportkrediet.
- (c) In de EKG-Regresovereenkomst vrijwaart de Bank de Staat voor het geval er toch wordt geclaimd onder de EKG. De Staat heeft volledig en onmiddellijk regres op de Bank voor het bedrag dat onder de EKG wordt uitbetaald.
- (d) Ter verzekering van haar rechten onder de EKG-Regresovereenkomst verkrijgt de Staat een zekerheidsrecht op de rechten van de Bank onder het Exportkrediet. Om de geldigheid van dit zekerheidsrecht te waarborgen zullen de rechten van de Bank onder het Exportkrediet vrij overdraagbaar, althans verpandbaar, dienen te zijn. Alle eventuele externe kosten met betrekking tot het vestigen van het zekerheidsrecht zijn voor rekening van de Bank.
- (e) Het Herfinancieringsarrangement zal niet mogen afwijken van het Exportkrediet ten aanzien van:
 - (i) de hoogte van de financiering;
 - (ii) de terugbetalingsverplichtingen (inclusief het aflossingsschema en de einddatum van het krediet);
 - (iii) de tijdstippen waarop de rente moet worden betaald; en
 - (iv) de munteenheid.

Het Herfinancieringsarrangement zal ten aanzien van de rentevoet mogen afwijken van het Exportkrediet. De EKG zal echter geen hogere rente garanderen dan de rente die betaalbaar is onder het Exportkrediet.

- (f) In de EKG-Regresovereenkomst zal de Bank een verplichting aangaan om de opbrengsten van het Herfinancieringsarrangement slechts aan te wenden ter (her-)financiering van het Exportkrediet.
- (g) De EKG-Regresovereenkomst kent daarnaast een verplichting van de Bank om niet te trekken onder het Herfinancieringsarrangement tenzij er voor een gelijk bedrag is getrokken onder het Exportkrediet en te waarborgen dat het uitstaande bedrag onder het Herfinancieringsarrangement het uitstaande bedrag onder het Exportkrediet nooit zal overstijgen.

4. Wie kan een EKG aanvragen?

Alleen een Bank die een Exportkrediet verstrekt kan een EKG aanvragen. Bij het doen van een aanvraag voor een EKG zal de betrokken Bank worden beoordeeld op zijn kredietwaardigheid en zal worden beoordeeld of de omvang van de risico's op de betrokken Bank voor de Staat aanvaardbaar zijn. Wanneer de Bank een dochteronderneming is zal de Staat een hoofdelijkheidsverklaring verlangen van de uiteindelijke moeder/aandeelhouder.

5. Wie kunnen begunstigde zijn onder de EKG?

Als begunstigden onder de EKG komen in aanmerking onder toezicht staande banken, verzekeraars, pensioenfondsen en vermogensbeheerders uit de Europese Economische Ruimte, de VS, Canada, Australië, Nieuw-Zeeland en Japan en, van geval tot geval (zoals door de Staat te bepalen), overige partijen. Begunstigden onder de EKG kunnen hun rechten onder de EKG zonder voorafgaande toestemming van de Staat (maar met mededeling van de overdracht) tegelijkertijd met de overdracht van de rechten onder het Herfinancieringsarrangement aan deze partijen overdragen. Voor overdrachten aan andere partijen zal voorafgaande toestemming van de Staat vereist zijn.

6. Welke Exportkredieten komen in aanmerking voor een EKG?

Een EKG kan worden aangevraagd tot drie maanden na het in werking treden van het betreffende Exportkrediet.

7. Verhouding tot de EKV

- (a) De EKV betaalt slechts uit als er geen claim meer mogelijk is onder de EKG voor de betreffende termijn.
- (b) De vordering van de Bank onder de EKV zal worden verlaagd met de hoogte van het onbetaalde deel van de vordering van de Staat op de Bank onder de EKG-Regresovereenkomst.
- (c) De overige voorwaarden onder de EKV blijven onverkort gelden. Dit zal ook betekenen dat de EKV slechts zal uitbetalen tegen overdracht van de vordering onder het Exportkrediet tezamen met de relevante zekerheden.

8. Toepassing van de Regeling Herfinanciering

De Regeling Herfinanciering is zo ingericht dat deze geschikt is voor individuele transacties met Investeerders en securitisaties.

9. Funding voordeel

In de EKG-Regresovereenkomst en de EKG-aanvraag zal de Bank een verklaring afgeven dat het *funding* voordeel dat zij verkrijgt door het gebruik van de EKG volledig wordt aangewend ten gunste van de Leningnemer. De Staat mag om informatie vragen om dit te substantiëren. Wanneer de Staat vaststelt dat het *funding* voordeel niet is aangewend ten gunste van de Leningnemer, zal de Bank een bedrag gelijk aan dit *funding* voordeel ineens of periodiek moeten afdragen aan de Staat. In het geval van een gesyndiceerde lening zal deze verplichting tevens rusten op de leden van het syndicaat welke een EKG aanvragen (ook wanneer andere leden van het syndicaat geen EKG aanvragen).

10. Punten van aandacht bij gebruik van de Regeling Herfinanciering

In het geval van een gesyndiceerde lening zal, overeenkomstig de huidige praktijk, de facility agent als verzekerde optreden onder de EKV. De Bank heeft in zo een geval geen rechtstreekse aanspraken onder de EKV voorwaarden. De beperkingen van de rechten onder de EKV zoals hierboven in paragraaf 7 omschreven zullen echter wel dienen te gelden jegens de facility agent. Hierin is voorzien in de EKV. Om in de belangen van de verschillende partijen te voorzien en de facility agent de bescherming te bieden die bij de rol van facility agent past, zouden de facility agent en de overige banken in het syndicaat de volgende afspraken kunnen opnemen in een intercreditor arrangement:

- (a) iedere bank dient de facility agent op te hoogte te stellen van een aanvraag van een EKG; en

- (b) kortingen en vertragingen in betalingen onder de EKV die verband houden met de EKG en de EKG-Regresovereenkomst komen ten laste van de bank die de betreffende EKG heeft aangevraagd.

- 0 - 0 - 0 -