

HOOFDLIJNEN EKG REGELING – OVERDRACHT STRUCTUUR

Het overzicht hieronder is bedoeld als toelichting op de Regeling Exportkredietgarantie Overdracht (de **Regeling Overdracht**) 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 Overdracht

- (a) Onder de Regeling Overdracht 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 en verkrijgt de vorderingen onder het Exportkrediet door overdracht van deze vorderingen door de Bank aan de Investeerder. De EKG wordt door de Staat der Nederlanden, vertegenwoordigd door Atradius Dutch State Business (de **Staat**), direct aan de Investeerder verstrekt.
- (b) De Regeling Overdracht 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.

2. De EKG

- (a) De EKG garandeert het Exportkrediet dat door de Bank aan de Investeerder wordt overgedragen. De EKG garandeert niet obligaties die door een *special purpose vehicle* (**SPV**) zouden kunnen worden uitgegeven in het geval van een securitisatie. De EKG garandeert ook niet een zelfstandige lening, naast het Exportkrediet, verschaft door de Investeerder aan de Bank.
- (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 of de EKV.
- (e) Een defect in de overdracht van de vordering onder het Exportkrediet tast de claim onder de EKG niet aan.
- (f) Voorwaarde voor uitbetaling onder de EKG is dat de Investeerder zijn vordering ten aanzien van het Exportkrediet aan de Staat overdraagt. Daarnaast is de Investeerder verplicht (tenzij de Staat afziet van dit recht) de relevante zekerheden over te dragen. Overdracht van de zekerheden is geen voorwaarde voor betaling en zal eventueel na uitbetaling onder de EKG kunnen plaatsvinden. Om de overdracht van de vordering onder het Exportkrediet aan de Staat

mogelijk te maken, zullen de rechten onder het Exportkrediet vrij overdraagbaar aan de Staat moeten zijn.

- (g) De EKG wordt niet aangetast als enige betalingsverplichting van de Bank tegenover de Investeerder in verband met het Exportkrediet 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 (of een facility agent (voor zover relevant)) het onder het Exportkrediet verschuldigde om welke reden dan ook niet aan de Investeerder doorbetaalt, 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 het Exportkrediet 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.

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 Exportkrediet 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 (tenzij deze reeds in handen van de Staat zijn gekomen door overdracht door de Investeerder onder de EKG).

8. Toepassing van de Regeling Overdracht

- (a) De Regeling Overdracht is zo ingericht dat deze geschikt is voor individuele transacties met Investeerders en securitisaties.
- (b) De Regeling Overdracht houdt rekening met de mogelijkheid van gesyndiceerde leningen waarbij de Leningnemer betalingen verricht aan een facility agent en de zekerheden die zijn verschaft onder het Exportkrediet worden gehouden door een security agent/trustee en niet in eigen naam van de Bank.
- (c) De Regeling Overdracht houdt ook rekening met de mogelijkheid van openbare dan wel stille overdracht van de vordering onder het Exportkrediet aan de Investeerder. Dit biedt de mogelijkheid voor openbare overdracht te kiezen wanneer de onderliggende kredietdocumentatie stille overdracht niet toestaat.

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 Overdracht

- (a) 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. Daarnaast zal de Bank die zijn rechten onder het Exportkrediet heeft overgedragen aan een Investeerder, in verband met zijn verplichtingen uit hoofde van de EKG-Regresovereenkomst, zijn aanspraken (via de facility agent) onder de EKV moeten behouden (ondanks die overdracht). 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:
 - (i) iedere bank dient de facility agent op te hoogte de stellen van een aanvraag van een EKG;

- (ii) 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; en
- (iii) betalingen door de facility agent uit hoofde van de EKV zullen te allen tijde aan de oorspronkelijke Bank worden gedaan die de EKG heeft aangevraagd en niet aan de Investeerder die de plaats van de Bank als leninggever in het syndicaat heeft ingenomen.

Deze afspraken zullen automatisch ook jegens de Investeerder gelden zodra de Investeerder toetreedt tot het intercreditor arrangement tegelijkertijd met overname van de rechten onder het Exportkrediet.

- (b) In het geval van een bilaterale lening zal de Bank als verzekerde optreden onder de EKV. Bij openbare overdracht van de rechten onder het Exportkrediet zal de Bank de rechten onder de EKV niet overdragen aan de Investeerder. De Bank behoudt derhalve zowel het verzekerde belang als het recht tot uitkering onder de EKV. De Bank behoudt daarnaast ook bepaalde verplichtingen onder de EKV (bijvoorbeeld de verplichting om het Exportkrediet niet vervroegd op te eisen zonder toestemming van de Staat) waarvan de niet-nakoming een uitkering onder de EKV in gevaar kan brengen. Om dit belang van de Bank te beschermen zou de Bank hier nadere afspraken over kunnen maken met de Investeerder.
- (c) Zoals hierboven in paragraaf 3 omschreven verbindt de Bank zich jegens de Staat om de Investeerder onmiddellijk, te allen tijde op de betreffende betaaldag onder het Exportkrediet te betalen zodat een claim onder de EKG wordt voorkomen. De Bank zal mogelijk betrokken wensen te blijven als betaalkantoor (in de verhouding tussen de Leningnemer en de Investeerder of in de verhouding tussen de facility agent onder Exportkrediet en de Investeerder) om het Exportkrediet te beheren. De Bank zou, voorzover acceptabel, hier nadere afspraken over kunnen maken met de Leningnemer, de Investeerder en de facility agent.
- (d) Zoals hierboven in paragraaf 7 omschreven zal de EKV slechts uitbetalen tegen overdracht van de vordering onder het Exportkrediet tezamen met de relevante zekerheden (tenzij deze reeds in handen van de Staat zijn gekomen door overdracht door de Investeerder onder de EKG). Bij een betaling door de Bank aan de Investeerder (zoals in paragraaf 3 omschreven) zal de Bank de vordering onder het Exportkrediet tezamen met de betreffende zekerheden derhalve teruggeleverd moeten krijgen van de Investeerder om de betaling onder de EKV zeker te stellen. De Bank zou hier nadere afspraken over kunnen maken met de Investeerder.

- 0 - 0 - 0 -