

Samenvatting financieringsovereenkomst

Aan	Metropoolgemeente Rotterdam Den Haag (" MRDH ")	Katinka van den Brink advocaat
T.a.v.	Evert Visser en Brigitte van Beers	T: 020 605 6550
Datum	21 juni 2016	M: 06 20 365 039
Betreft	Zienswijze procedure akte van borgtocht MRDH	k.van.den.brink@houthoff.com
Referentie	210001467/16117232.3	

1. Introductie

- 1.1. We verwijzen naar de € 120 miljoen financieringsovereenkomst (de "**Financieringsovereenkomst**") tussen de Europese Investeringsbank (de "**EIB**") en RET Railgebonden Voertuigen B.V. ("**RET Voertuigen**") ter financiering van de (i) aankoop van 22 metrovoertuigen, en (ii) vernieuwing en uitbreiding van het spoorbeveiligingssysteem van de Rotterdamse metro (tezamen, het "**Project**").¹
- 1.2. We verwijzen tevens naar de akte van borgtocht waarin MRDH de betalingsverplichtingen van RET Voertuigen jegens de EIB uit hoofde van de Financieringsovereenkomst garandeert (de "**Borgtocht**").
- 1.3. In de navolgende paragrafen worden de voornaamste bepalingen van de Financieringsovereenkomst verkort weergegeven. Deze samenvatting is niet uitputtend en beoogt niet een volledig overzicht te geven van de bepalingen van de Financieringsovereenkomst. Daarnaast is het mogelijk dat bepalingen die een bepaalde partij relevant acht niet in deze samenvatting terugkomen, omdat deze bepalingen ons onvoldoende relevant voorkomen in het licht van de zienswijze procedure.

2. De lening

- 2.1. Het € 120 miljoen krediet wordt in maximaal zes tranches van elk minimaal € 20 miljoen aan RET Voertuigen uitbetaald. RET Voertuigen kan het krediet binnen 48 maanden nadat de Financieringsovereenkomst is getekend opnemen, waarna het dan nog ongebruikte (deel van het) krediet niet langer beschikbaar is.
- 2.2. RET Voertuigen mag op elk moment het niet uitbetaalde deel van het krediet annuleren, mits deze annulering tijdig voor een geplande uitbetalingdatum plaatsvindt. RET Voertuigen zal dan wel schadevergoeding moeten betalen aan EIB. Deze schadevergoeding bestaat uit de rente (excl. marge) over het geannuleerde bedrag berekend over de periode vanaf annulering totdat het bedrag terugbetaald had moeten worden als er niet was geannuleerd. EIB mag de uitbetaling van de lening annuleren of opschorten als sprake is van een tekortkoming van RET Voertuigen (in welk geval RET Voertuigen eveneens schadevergoeding dient te betalen) of van een marktversturende omstandigheid.
- 2.3. RET Voertuigen dient alle geleende bedragen aan te wenden voor het Project en committeert zich dat het Project wordt uitgevoerd. Indien zich meerkosten voordoen staat RET Voertuigen er voor in dat die meerkosten worden gefinancierd zonder hiervoor een beroep te doen op de EIB.

¹ De € 120 mln financiering verstrekt door de EIB wordt aangewend voor de aankoop van de 22 metrovoertuigen. MRDH financiert het bedrag van € 124.7 mln voor het spoorwegbeveiligingssysteem.

3. De rente

- 3.1. RET Voertuigen zal voor de volledige lening een vaste rente te betalen. Het vaste rentepercentage is opgebouwd uit een vast rentepercentage plus een opslag (inclusief een marge ter hoogte van 0.1%). Ter indicatie bevestigde de EIB dat de vaste rente begin april 2016 het dan geldende EURIBOR rentepercentage vermeerderd met een opslag van 0.8% zou bedragen. Het daadwerkelijk door RET Voertuigen verschuldigde rentepercentage wordt vastgesteld kort voordat de lening aan RET Voertuigen ter beschikking wordt gesteld.
- 3.2. RET Voertuigen dient de rente - naar eigen keuze - op kwartaal basis, in halfjaarlijkse danwel jaarlijkse termijnen te voldoen.
- 3.3. Indien RET Voertuigen niet tijdig haar betalingsverplichtingen onder de Financieringsovereenkomst nakomt, is zij een boetrente verschuldigd over het onbetaalde bedrag van 2% vermeerderd met het reeds geldende rentepercentage.

4. Aflossing en vervroegde aflossingAflossen

- 4.1. RET Voertuigen dient - naar eigen keuze - de financiering op kwartaal basis, in halfjaarlijkse danwel jaarlijkse termijnen terug te betalen.
- 4.2. De eerste aflossing dient plaats te vinden uiterlijk vier jaar nadat de lening is verstrekt. De lening dient uiterlijk 30 jaar na de uitbetaling volledig te zijn terugbetaald. Een (vervroegd) afgelost bedrag mag niet opnieuw worden geleend.

Vervroegd aflossen

- 4.3. RET Voertuigen mag de lening (geheel of gedeeltelijk) vervroegd aflossen, mits zij de EIB een maand voor de beoogde vervroegde aflossing hiervan informeert en naast de aflossing tevens de verschuldigde rente en een eventuele schadevergoeding voldoet. Deze schadevergoeding dient ter compensatie van de gemiste rente inkomsten van de EIB en wordt berekend zoals toegelicht in § 2.1 (waarbij "annulering" gelezen moet worden als "vervroegde aflossing").
- 4.4. Als RET Voertuigen overige financieringen vrijwillig vervroegd aflost, mag de EIB (enkele uitzonderingen daargelaten) vervroegde aflossing van de lening eisen voor een bedrag dat in verhouding gelijk staat aan het bedrag dat RET Voertuigen vrijwillig vervroegd aflost onder de andere financiering(en). Deze bepaling geldt niet voor zogenaamde "toegestane aflossingen". Onder deze toegestane aflossingen vallen alle aflossingen van RET Voertuigen onder (i) de raamovereenkomst leningverstrekking tussen RET Voertuigen en de gemeente Rotterdam gedateerd 28 april 2010; en (ii) alle (huidige en toekomstige) overeenkomsten tussen RET Voertuigen als kredietnemer en RET N.V., de gemeente Rotterdam en MRDH als kredietgever. Onder al deze financieringen mag RET Voertuigen dus vrijwillig vervroegd aflossen zonder dat de EIB eenzelfde vervroegde aflossing onder de Financieringsovereenkomst kan verlangen.

5. Opeisingsgronden

- 5.1. Als zich een "opeisingsgrond" voordoet mag de EIB de lening geheel of gedeeltelijk vervroegd opeisen. "Opeisingsgronden" zijn bepaalde situaties die in de Financieringsovereenkomst zijn omschreven en die (mogelijk) nadelig kunnen zijn voor de EIB of voor de mogelijkheid van RET Voertuigen om de lening terug te kunnen betalen. Doet zich zo een "opeisingsgrond" voor dan is RET Voertuigen verplicht het

opgeëiste bedrag van de lening direct terug te betalen, samen met de daarover verschuldigde rente en een schadevergoeding (zoals toegelicht in § 2.1).

5.2. De Financieringsovereenkomst bevat gebruikelijke opeisingsgronden. De voornaamste opeisingsgronden zijn hieronder, verkort en niet uitputtend, opgenomen:

- i. enig door RET Voertuigen onder de Financieringsovereenkomst verschuldigd bedrag wordt niet tijdig door haar betaald;
- ii. enige verklaring gedaan of informatie verstrekt in het kader van de Financieringsovereenkomst of de Borgtocht door RET Voertuigen respectievelijk MRDH blijkt in belangrijke mate onjuist te zijn;
- iii. RET Voertuigen of MRDH komt enige verplichting onder de Financieringsovereenkomst of de Borgtocht niet na en de niet-nakoming wordt niet binnen 10 werkdagen hersteld;
- iv. een andere financiële transactie kan vervroegd worden beëindigd, geannuleerd of opgeschort vanwege een wanprestatie van RET Voertuigen of MRDH, mits de verplichtingen onder die financiële transactie een bedrag van € 600.000 overschrijden;
- v. RET Voertuigen of MRDH kan niet aan haar schulden voldoen of met betrekking tot (één van) hen worden stappen genomen voor een schuldeiserakkoord, surseance van betaling, faillissement en/of vergelijkbare (insolventie)procedures;
- vi. er doet zich een wijziging van de zeggenschap (controle) over RET Voertuigen voor, of de gemeente Rotterdam en/of gemeente Den Haag maakt niet langer deel uit van de MRDH;
- vii. er vindt een wetswijziging plaats waardoor RET Voertuigen naar het redelijk oordeel van de EIB niet langer aan haar verplichtingen onder de Financieringsovereenkomst kan voldoen;
- viii. er wordt beslag gelegd voor een bedrag hoger dan € 600.000 op activa van RET Voertuigen die zien op het Project, welk beslag bij conservatoir beslag niet binnen 30 dagen is opgeven en bij executoriaal beslag niet binnen 10 dagen; en
- ix. er doen zich materieel nadelige gewijzigde omstandigheden voor ten aanzien van RET Voertuigen of MRDH of het wordt onwettig voor (één van) hen om haar verplichtingen onder de Financieringsovereenkomst danwel Borgtocht na te komen.

6. Verstrekte verklaringen en voortdurende verplichtingen

6.1. De Financieringsovereenkomst bevat verschillende verklaringen die RET Voertuigen afgeeft aan de EIB alsmede (doorlopende) verplichtingen van RET Voertuigen. Als in strijd met deze verklaringen of verplichtingen wordt gehandeld, brengt dit een opeisingsgrond mee (zie § 5.2 (ii) en (iii)). De voornaamste bepalingen zijn hierna, verkort en niet uitputtend, weergegeven:

Verklaringen

6.2. RET Voertuigen heeft verklaard dat: (i) zij rechtsgeldig is opgericht en rechtsgeldig bestaat als een besloten vennootschap; (ii) zij bevoegd is de Financieringsovereenkomst aan te gaan; (iii) de verplichtingen onder de Financieringsovereenkomst rechtsgeldig, afdwingbaar en bindend zijn; (iv) de verplichtingen onder de Financieringsovereenkomst niet in strijd zijn met overige verplichtingen van RET Voertuigen (onder andere

overeenkomsten, de wet of de statuten van RET Voertuigen); (v) er geen sprake is van een opeisingsgrond (zoals niet limitatief opgesomd in § 5.2); (vi) er geen gerechtelijke onderzoeken of procedures jegens haar zijn ingesteld; (vi) er geen zekerheid op haar activa is gevestigd anders dan de "toegestane zekerheden" (zie § 6.5 hierna); en (vii) voor zover RET Voertuigen bekend is, de investeringen in het Project niet op illegale wijze zijn verkregen.

Algemene verplichtingen

- 6.3. RET Voertuigen staat er ondermeer voor in dat er voldoende onderhoud wordt gepleegd, geen van haar activa die deel uitmaken van het Project worden vervreemd, het Project marktconform verzekerd is, alle vergunningen voor het Project zijn verkregen en worden nageleefd, RET Voertuigen's integriteit wordt bewaakt, haar kernactiviteiten niet wijzigen en RET een adequate boekhouding bijhoudt.
- 6.4. De EIB krijgt, als zij daarom verzoekt, toegang tot locaties en inzicht in boekhouding met betrekking tot het Project. RET Voertuigen dient aan alle (nationale en Europese) aanbestedings-, milieu- en overige wetgeving te voldoen.
- 6.5. RET Voertuigen mag geen zekerheden verstrekken anders dan "toegestane zekerheden". Dit betreft alle huidige of toekomstige zekerheden (i) op activa die deel uitmaken van het Project ten gunste van MRDH, en (ii) ten gunste van RET N.V., de gemeente Rotterdam, MRDH, N.V. Bank Nederlandse Gemeenten en/of de Nederlandse Waterschapsbank N.V. ter securering van een door één of meer van deze partijen aan RET Voertuigen verstrekte financiering. Deze definitie van toegestane zekerheden zou voor RET Voertuigen voldoende ruim moeten zijn om in de toekomst financiering aan te kunnen trekken en de voor haar gebruikelijke zekerheden te kunnen (blijven) verstrekken.

Betalingsverplichtingen

- 6.6. RET Voertuigen dient binnen 15 dagen aan betalingsverzoeken van de EIB te voldoen. RET mag haar betalingen onder de Financieringsovereenkomst niet verrekenen.
- 6.7. RET Voertuigen is verplicht alle belastingen die (mogelijk) voortvloeien uit de Financieringsovereenkomst en alle overige kosten die door haarzelf danwel EIB worden gemaakt in het kader van de Financieringsovereenkomst te betalen. Indien door een wetwijziging kosten door EIB verschuldigd worden in het kader van de Financieringsovereenkomst komen deze kosten eveneens voor rekening van RET Voertuigen.
- 6.8. Als in andere financieringsovereenkomsten van RET Voertuigen (anders dan met de gemeente Rotterdam en/of MRDH) financiële ratio's worden opgenomen, dan heeft de EIB het recht deze ratio's ook in de Financieringsovereenkomst te doen opnemen. RET Voertuigen verklaart dat er geen financiële ratio's zijn opgenomen in enige andere financieringsovereenkomst van RET Voertuigen.

Informatieverplichtingen

- 6.9. RET Voertuigen dient de EIB: (i) te informeren over (ontwikkelingen met betrekking tot) het Project, (ii) bepaalde (leverings)contracten toe te sturen, en (iii) onmiddellijk in kennis te stellen van elk ingesteld bezwaar dat of elke gebeurtenis die het Project materieel nadelig kan beïnvloeden of van klachten inzake strafbare feiten die zien op het Project of als milieuwetgeving niet wordt nageleefd.
- 6.10. Ook dient RET Voertuigen de EIB ondermeer te informeren over gebeurtenissen die effect hebben op (de financiële staat van) RET Voertuigen, haar bedrijfsvoering,

wijzigingen in de railconcessie verleend door MRDH aan RET N.V., juridische procedures of integriteitonderzoeken.

7. Overig

De Financieringsovereenkomst wordt beheerst door Nederlands recht en de rechtbank te Amsterdam is exclusief bevoegd om kennis te nemen van geschillen.

8. Samenhang Financieringsovereenkomst en Borgtocht

- 8.1. De betalingsverplichtingen van RET Voertuigen onder de Financieringsovereenkomst bestaan uit de periodieke aflossingen van de lening en de rentebetalingen. Hieronder vallen echter ook de (onmiddellijke) terugbetaling van de lening als de EIB de lening (geheel of gedeeltelijk) vervroegd zou opeisen omdat zich (i) een opeisingsgrond voordoet, en (ii) de eventuele boeterente die de EIB in rekening kan brengen als RET Voertuigen niet tijdig betaalt.
- 8.2. Als RET Voertuigen niet aan de betalingsverplichtingen jegens de EIB onder de Financieringsovereenkomst voldoet dan kan de EIB MRDH tot betaling aanspreken onder de Borgtocht. Daarbij is van belang dat de EIB MRDH niet kan aanspreken tot betaling van een bedrag dat meer is dan het bedrag dat RET Voertuigen oorspronkelijk aan de EIB verschuldigd was.² Daarnaast wordt de EIB in de Borgtocht verplicht om MRDH te informeren zodra RET in haar (betalings)verplichtingen jegens de EIB tekortschiet, zodat MRDH RET tot betaling kan aanmanen en, indien nodig, zelf tot betaling kan overgaan en zodoende kan voorkomen onder de Borgtocht te worden aangesproken.³

² Indien MRDH niet betaalt nadat zij tot betaling onder de Borgtocht wordt aangesproken door de EIB is MRDH hierover wel rente verschuldigd. Deze rente bedraagt het alsdan geldende bancaire tarief vermeerderd met 2%. MRDH dient ingevolge de Borgtocht tevens (eventuele) kosten die de EIB maakt in het kader van de Borgtocht te vergoeden. MRDH zal deze kosten echter verhalen bij RET.

³ Wij merken op dat wij nog geen akkoord van de EIB hebben ontvangen op deze bepaling. Als alternatief zou deze verplichting in de financieringsovereenkomst opgenomen kunnen worden waarbij dan RET wordt verplicht MRDH te informeren van elke tekortkoming gelijktijdig met het informeren van de EIB hieromtrent.