

Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK)
Pb 1763 Vika
0122 OSLO

Deres ref

Vår ref

Dato

20/1753-21

30. mars 2020

Forvaltning av garantiordning for luftfarten – oppdrag til GIEK

Det er besluttet å etablere en statlig garantiordning for flyselskaper med norsk driftstillatelse (heretter "garantiordning for luftfart") gjennom Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK), jf. Prop. 57 S (2019 – 2020) og Innst. 200 S (2019-2020). Beslutningen kommer som følge av den særskilte situasjonen som flyselskapene står overfor ifm. koronaviruset (heretter "COVID-19-situasjonen"). Flyselskapene har mistet en svært høy andel av kundegrunnlaget sitt, og det er mye usikkerhet fremover. Dersom situasjonen vedvarer, kan det bli krevende for selskapene å overholde sine betalingsforpliktelser. Formålet med lånegarantien er å bidra til at flyselskapene kan få tilgang til finansiering i markedet og at norsk luftfart opprettholdes gjennom en økonomisk krevende periode.

Nærings- og fiskeridepartementet ber med dette GIEK om å etablere en slik garantiordning iht. de rammer som angis nedenfor.

Det vises også til notifisering til EFTAs overvåkingsorgan ESA av 30. mars 2020 og brev fra ESA av 30. mars 2020 med godkjenning av garantiordningen.

Rammer for garantiordningen

Det er fastsatt følgende rammer for garantiordningen for luftfart:

- A) Garantiordningen har en øvre ramme på 6 mrd. kroner.
- B) Garantiordningen kan tilbys overfor alle flyselskaper med norsk AOC (flylisens). Av rammen kan Norwegian få tilgang til 3 mrd. kroner, SAS 1,5 mrd. kroner og øvrige selskaper inkludert Widerøe 1,5 mrd. kroner. Følgende betingelser settes for alle flyselskapenes deltagelse:
 - a. Lån til selskapene garanteres med opptil 90 pst. av staten. Resterende 10 pst. av risikoen må dekkes av en kommersiell motpart (bank eller annen

finansinstitusjon). Selskapene kan trekke på ordningen over en tremåneders periode, fra og med 30. mars til og med 30. juni 2020. Tilbakebetalingstiden er maksimalt to år fra det tidligste av (i) tidspunkt for første garantiutstedelse eller (ii) 30. juni 2020.

- b. Flyselskapene må ha en egenkapitalgrad på minimum 8 pst. ved slutten av siste kvartalsrapportering før COVID-19-situasjonen.
- c. Flyselskaper som ikke oppfyller punkt b. kan alternativt oppfylle et krav om at alle eksisterende finansielle kreditorer går med på moratorium som innebærer ettergivelse av renter og utsettelse av avdrag i en periode på tre måneder. Moratoriet må forankres med alle kreditorene. Det er krav om at selskapet i løpet av tremånedersperioden gjennomfører forbedringer som ville gitt en egenkapital på 8 pst. per siste avlagte kvartalsrapportering før COVID-19-situasjonen, jf. kravet i punkt b. Betaling av garantipremie til GIEK og avdrag av det garanterte lånet og derigjennom redusering av garantiansvaret, skal ha fortrinn før andre kreditorer så lenge egenkapitalkravet ikke er oppfylt.
- d. Garantipremien fastsettes av Nærings- og fiskeridepartementet (NFD). Garantiene skal prises i lys av risikoen, over lånets løpetid.
- e. Under lånets løpetid kan flyselskapene ikke foreta utbetaling av utbytte eller andre utdelinger og heller ikke foreta bonusutbetalinger til ledende ansatte.

Garantier kan gis i NOK eller annen valuta, likevel slik at dersom garantien stilles i andre valuta enn NOK skal garantibeløpet reduseres med 10 pst. for å ta høyde for valutasvingninger.

Det kreves ikke sikkerhet for garantiene, men dersom låntaker eller selskaper i låntakers konsern stiller sikkerheter til kommersielle motparter i lånet skal GIEK tilbys slike sikkerheter *pari passu* med de kommersielle motpartene.

Garantipremier fastsettes ved inngåelse av en garantiavtale. Så lenge COVID-19-situasjonen pågår settes premien lik 2 pst. p.a. av beløpet som garanteres av GIEK. Dersom GIEK kommer i en situasjon hvor garantipremie på 2 pst. p.a. anses som ubalansert, anmodes GIEK om å diskutere en endring med NFD.

Premien etter COVID-19 situasjonen skal reflektere markedsvilkår. Departementet vil varsle GIEK når COVID-situasjonens effekt på kommersiell luftfart anses opphørt, og markedsvilkår skal gjelde.

For å tilfredsstillere Europakommisjonens midlertidige støtteretningslinjer for å redusere skadevirkningene av COVID-19 skal i tillegg følgende hensyntas:

- A) Lånebeløpet som garanteres, skal ikke overstige det doble av låntakers årlige lønnskostnader for 2019 eller siste tilgjengelige år, eller 25 pst. av låntakers omsetning for 2019; og
- B) Tap i tilknytning til det garanterte lånet skal fordeles proporsjonalt og på samme vilkår mellom staten og den kommersielle motpart som dekker de resterende 10 pst. av risikoen.

NFD vil i tillegg dette oppdragsbrevet gi enkelte føringer for ordningen knyttet til det enkelte selskap (Term Sheet) som overleveres separat. Disse vil inneholde forretningssensitiv informasjon og unntas derfor offentlighet iht. Offentleglova § 13, jf. Forvaltningsloven § 13 første ledd nr. 2. Dersom GIEK ønsker å avvike fra aktuelle Term Sheet, skal dette avklares med departementet.

Det er i Term Sheet overlatt til långiverne og GIEK å kreve eventuell reduksjon/amortisering av lån/garantert beløp. NFD ber om at GIEK søker å tilrettelegge for en avdragsprofil som hensyntar låntakers andre låneforfall, i den utstrekning det lar seg gjøre.

Administrasjon

Garantiordningen skal holdes adskilt fra GIEKs øvrige ordninger. GIEK skal føre et eget regnskap for garantiordningen.

Det er under NFD, kap. 900 post 23 bevilget 6 mill. kroner til GIEK for å dekke administrasjonskostnader som påløper i GIEK som følge av forvaltning av garantiordningen. NFD vil utbetale 3 mill. kroner til GIEKs kontonummer 7694 05 68087 innen utgangen av mars. GIEK skal inntektsføre disse på kap. 2460 post 24. NFD vil overføre ytterligere midler ved behov, på anmodning fra GIEK.

Alle inntekter under ordningen skal tilføres NFD, som inntektsfører dette. Tilskudd til tapsavsetning for garantiordningen er bevilget under kap. 900 post 50 (Ny). NFD vil overføre tilskudd til tapsavsetning for garantiordning for luftfart til en egen konto i Norges Bank. Eventuelle utbetalinger under ordningen vil dekkes av midler fra kontoen til tapsavsetninger for garantiordning for luftfart i Norges Bank. Departementet vil komme nærmere tilbake til hvordan dette ev. skal gjøres rent praktisk.

Budsjettvedtak

Det er bevilget et tilskudd på 6 mill. kroner til forvaltning av denne garantiordningen i 2020 på kap. 900 post 23 (Ny) Spesielle driftsutgifter til administrasjon av garantiordning luftfart.

Det er bevilget 6 mrd. kroner til ev. tap på kap 900 post 50 (Ny) Tilskudd til tapsavsetning for garantiordning luftfart.

Det vises også til at Stortinget har vedtatt følgende garantifullmakt: "Stortinget samtykker i at det gis tilsagn om garantier frem til 1. juli 2022 for lån innenfor en ramme på 6 mrd. kroner til flyselskaper med norsk AOC lisens, og innenfor vilkår som settes av Nærings- og fiskeridepartementet. Garantiene skal ha maksimal løpetid på to år."

Rapportering og andre forpliktelser

Vi ber GIEK om å rapportere i separate dokumenter om bruken av denne garantiordningen, i tillegg til overordnet omtale i årsrapporten for 2020. GIEK bes videre om å orientere departementet umiddelbart om det blir utbetalinger og/eller tap under ordningen og orientere NFD ved utgangen av april, mai og ved utløp av opptreksperioden om omfang av opptrekk under ordningen. GIEK bes om å innen 15. juli 2020 rapportere om status for bruken av ordningen ved utløpet av opptreksperioden og om deres beste vurdering av forventet økonomisk utvikling under ordningen. Det skal også rapporteres om status for bruk av ordningen og beste vurdering av forventet økonomisk utvikling per 31. desember 2020, 30. juni 2021 og 31. desember 2021, med rapporteringsfrist en måned etter rapporteringstidspunktet.

GIEK har for øvrig ansvar for (i) å undersøke og kontrollere at vilkårene under garantiordningen er oppfylt, herunder men ikke begrenset til, kravene til egenkapitalgrad og norsk AOC, (ii) oppfølging og administrasjon av garantiordningen i samsvar med praksis for GIEKs øvrige garantier, og (iii) å delta og forhandle på vegne av staten ved eventuell restrukturering eller misligholdssituasjon i tilknytning til lånene under garantiordningen. GIEK er derimot ikke forpliktet til å foreta noen kredittvurdering av selskapene for å avgjøre om selskapene kvalifiserer under garantiordningen.

Med hilsen

Wenche Stenberg (e.f.)
ekspedisjonssjef

Monica Wroldsen
avdelingsdirektør

Dokumentet er elektronisk signert og har derfor ikke håndskrevne signaturer