

Richtlijn Obligo



Algemeen

Deze richtlijn is een nadere uitwerking van artikel 18 van het Reglement van Deelneming ('Reglement'). Een en ander zoals bedoeld in artikel 27 lid 1 van het Reglement. Begrippen aangeduid met een hoofdletter hebben dezelfde betekenis als in het Reglement.

Obligo is een belangrijk onderdeel van het borgstelsel en de zekerheidsstructuur. Het borgstelsel is erop gericht Geldgevers maximale zekerheden te bieden in ruil voor lagere financieringslasten voor Deelnemers. Daarvoor dient WSW te beschikken over een Minimaal Risicovermogen. WSW doet een beroep op de obligoverplichting van Deelnemers wanneer het Risicovermogen het Minimale Risicovermogen onderschrijdt of heeft onderschreden en/of op grond van de Achtervangovereenkomst aan WSW renteloze leningen zijn verstrekt die nog niet volledig door WSW zijn terugbetaald.

Deze richtlijn vervangt met ingang van 1 juli 2021 het tot die datum geldende obligobeleid zoals gepubliceerd op de Website.

Samenstelling Obligo

De obligoverplichting bestaat uit het Jaarlijks Obligo en het Gecommitteerd Obligo.

De maximale omvang van het Jaarlijks Obligo is vastgesteld op 0,25% netto van het Schuldrestant per 31 december van het laatst verstreken kalenderjaar. Afhankelijk van het doel waarmee WSW een beroep doet op het Jaarlijks Obligo is het onderhevig aan vennootschapsbelasting. Bij het huidige tarief van 25% resulteert dit in een maximale omvang van het Jaarlijks Obligo van 0,3333% bruto.

De maximale omvang van het Gecommitteerd Obligo is vastgesteld op 2,6% van het Schuldrestant per 31 december van het laatst verstreken kalenderjaar. De beschikbaarheid hiervan stellen Deelnemers zeker door middel van de Obligolening.

Jaarlijks Obligo

Het Jaarlijks Obligo vormt het eerste middel voor WSW om het Risicovermogen aan te vullen. Wanneer het Jaarlijks Obligo onvoldoende is, doet WSW voor het resterende deel een beroep op het Gecommitteerd Obligo. Nadat WSW een beroep heeft gedaan op het Gecommitteerd Obligo, wordt het Jaarlijks Obligo gebruikt om – voor zover WSW hierop geen beroep doet ter aanvulling van het Risicovermogen – het Gecommitteerd Obligo weer aan te vullen. De relatie tussen Jaarlijks Obligo en 'herstel' van het Gecommitteerd Obligo wordt toegelicht in de paragraaf Gecommitteerd Obligo.

Het Jaarlijks Obligo wordt door WSW ook gebruikt om, indien aanwezig, renteloze leningen terug te betalen. Het gaat dan om renteloze leningen die de Staat en gemeenten op grond van de Achtervangovereenkomst aan WSW hebben verstrekt en die nog niet (volledig) door WSW zijn terugbetaald. Aan het eind van de richtlijn wordt nader ingegaan op deze specifieke situatie.

Wanneer WSW de Deelnemer verzoekt het Jaarlijks Obligo in te rekenen in de dPi, doet WSW dat via de Leidraad economische parameters.

Gecommitteerd Obligo

Zekerstelling via Obligolening

Wanneer het Jaarlijks Obligo onvoldoende is om het Risicovermogen aan te vullen, doet WSW een beroep op het Gecommitteerd Obligo. Het Gecommitteerd Obligo stellen Deelnemers zeker door middel van een Obligolening. De Obligolening is een door WSW geborgde variabele hoofdsomlening die de Deelnemer aangaat met een Geldgever en waarvan na trekking de gelden rechtstreeks worden gestort op een daartoe aangewezen rekening van WSW. De Obligolening weegt voor de totale hoofdsom mee in de dekkingsratio en onderpandsratio van de Deelnemer.

Herijking Obligolening

Jaarlijks stelt WSW de omvang van het Gecommitteerd Obligo vast op basis van het Schuldrestant per 31 december van het laatst verstreken kalenderjaar. Indien nodig verzoekt WSW de Deelnemer vervolgens om de hoogte van de Obligolening hierop aan te passen.

Keuze trekking op Obligolening of gebruik liquide middelen

Wanneer WSW een beroep doet op het Gecommitteerd Obligo heeft de Deelnemer - naast een trekking op de Obligolening - de mogelijkheid om aan dit verzoek te voldoen door storting van liquide middelen dan wel een combinatie van beide.

Elke voldoening van Gecommitteerd Obligo (onafhankelijk van de wijze waarop) vermindert de op dat moment resterende procentuele ruimte binnen het Gecommitteerd Obligo. WSW administreert welke betalingen zijn verricht en op welke wijze, en maakt per kalenderjaar het alsdan resterend Gecommitteerd Obligo inzichtelijk.

Wanneer de Deelnemer (een gedeelte van) het Gecommitteerd Obligo voldoet, wordt het Gecommitteerde Obligo in opvolgende jaren aangezuiverd met het deel van het Jaarlijks Obligo waarop WSW geen beroep doet ter aanvulling van het Risicovermogen. Het Gecommitteerd Obligo dat op deze wijze is aangezuiverd komt hiermee weer beschikbaar tot maximaal het percentage van 2,6% van het Schuldrestant per 31 december van het laatst verstreken kalenderjaar. De wijze waarop het Gecommitteerd Obligo wordt aangezuiverd is afhankelijk van de wijze waarop de Deelnemer aan het verzoek van WSW heeft voldaan:

- Wanneer de Deelnemer het Gecommitteerd Obligo voldeed in de vorm van een trekking op de Obligolening, gaat de Deelnemer in volgende jaren op eerste verzoek van WSW over tot aflossing hiervan wanneer en tot het bedrag waarvoor in deze kalenderjaren het maximaal Jaarlijks Obligo niet wordt gegeven. WSW zal de Deelnemer hiertoe verzoeken totdat de omvang van het Gecommitteerd Obligo weer is hersteld. Iedere Deelnemer is overigens vrij om extra af te lossen op de Obligolening onder de in de leningovereenkomst gestelde voorwaarden.
- Wanneer de Deelnemer het Gecommitteerd Obligo voldeed door storting van liquide middelen, administreert WSW de storting en de aanzuivering van het Gecommitteerd Obligo in opvolgende jaren en informeert WSW de Deelnemer hierover. In dit geval betreft het enkel een administratieve handeling omdat er geen transacties plaatsvinden tussen Deelnemer en Geldgever ter aflossing van de Obligolening.

Beëindiging Obligolening

De Obligolening eindigt in de gevallen voorzien in de Standaardgeldeningsovereenkomst voor obligo en wanneer het deelnemerschap eindigt.

Vaststelling omvang en proces van inning Obligo

Prognose Risicovermogen

Minimaal eenmaal per jaar stelt WSW een (vijfjaars) prognose op van het Risicovermogen en zet de ontwikkeling hiervan af tegen het Minimale Risicovermogen. Bij de prognose van het Risicovermogen neemt WSW de eventuele aanspraken op de borg in ogenschouw voor zover deze bij het opmaken van de prognose bekend zijn of redelijkerwijs worden voorzien.

WSW kan frequenter dan eenmaal per jaar een prognose van het Risicovermogen opstellen om te bepalen of een bedrag aan Obligo moet worden geïnd. Dit kan onder andere het geval zijn wanneer WSW geconfronteerd wordt met onverwachte aanspraken.

Schriftelijke mededeling aan Deelnemer

Wanneer sprake is van een ontoereikend Risicovermogen besluit WSW over de omvang van het benodigde en te innen Obligo. Na besluit dat inning nodig is, deelt WSW dit schriftelijk mee aan iedere Deelnemer. WSW informeert de Deelnemer hierbij ook over de prognosejaren twee tot en met vijf en de daarin mogelijk te verwachten omvang van het door alle Deelnemers gezamenlijk te betalen obligo, als ook een indicatieve datum waarop dit zal moeten worden voldaan.

Eerste verzoek tot betaling Obligo

Wanneer een besluit tot inning is genomen bevat de schriftelijke mededeling een per Deelnemer vastgestelde omvang en stortingsdatum van het benodigd Obligo. Daarbij maakt WSW een onderscheid tussen het benodigd Jaarlijks Obligo en Gecommitteerd Obligo.

WSW doet op basis hiervan een verzoek aan de Deelnemer tot betaling waarmee de obligoverplichting onvoorwaardelijk wordt. WSW tracht het aantal betalingsmomenten per jaar te beperken tot één.

De verplichting om te voldoen aan het verzoek tot voldoening van Obligo geldt voor elke Deelnemer, met dien verstande dat de verplichting tijdelijk wordt uitgesteld indien en zolang nakoming van die verplichting zou leiden tot insolventie van de Deelnemer, zulks ter beoordeling van WSW. Een en ander zoals bedoeld in artikel 18 van het Reglement.

Factuur Jaarlijks Obligo

WSW stuurt vervolgens iedere Deelnemer een factuur voor het verschuldigde bedrag aan Jaarlijks Obligo.

Verzoek tot trekking Gecommitteerd Obligo

Wanneer WSW overgaat tot inning van Gecommitteerd Obligo, stuurt WSW de Deelnemer tien werkdagen voor de stortingsdatum een separaat verzoek. De Deelnemer kan het verschuldigde bedrag betalen door (i) dit over te maken op de door WSW daartoe aangewezen rekening of (ii) door aan de Geldgever een verzoek tot trekking onder de Obligolening te doen. Voldoet de Deelnemer het

Gecommitteerd Obligo niet binnen tien werkdagen na het verzoek van WSW, zal WSW de Geldgever rechtstreeks een verzoek tot trekking onder de Obligolening doen.

Aflossing renteloze leningen door WSW

In specifieke omstandigheden – zoals opgenomen in de Achtervangovereenkomst – kan WSW een beroep doen op renteloze leningen van de Staat en gemeenten. Wanneer deze situatie zich voordoet zal WSW vervolgens een beroep doen op het Jaarlijks Obligo om de renteloze leningen af te lossen. WSW doet dit voordat hij Deelnemers verzoekt om over te gaan tot aanzuivering van het Gecommitteerd Obligo.

Wanneer inning van Jaarlijks Obligo voor aflossing van renteloze leningen nodig is, deelt WSW dit afzonderlijk schriftelijk mee aan iedere Deelnemer. De mededeling bevat de vastgestelde omvang en de stortingsdatum van het benodigd Jaarlijks Obligo.