

**SÆRLIGE VILKÅR
FOR INVESTERING I LÅN
SIKRET MED TABSGARANTI
FRA DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSFOND /
DEN EUROPÆISKE GARANTIFOND**

Gældende fra den 12. september 2024

Version 1 (erstatte tidligere version inkluderet som afsnit i Vilkår og betingelser for Långivere)

1. Særlige vilkår for investering i Lån sikret med tabsgaranti fra Den Europæiske Investeringsfond (EIF)

- 1.1. Baggrund: EIF, der er en del af Den Europæiske Investeringsbankgruppe (EIB-Gruppen) har stillet garantier til en værdi af DKK 297 mio. til Flex Funding, så Flex Funding kan formidle lån for DKK 425 mio. til danske små og mellemstore virksomheder (SMV'er), der søger at afbøde de økonomiske konsekvenser af COVID-19-pandemien. Garantiaftalen er efterfølgende overtaget af Flex Funding EIF. Herefter har Flex Funding, hvis ikke andet er aftalt, rollen som formidler og administrator af garantiaftalen på vegne af Flex Funding EIF.
- 1.2. Flex Funding EIF vil bruge garantien til at reducere Långivernes tabsrisiko når de investerer i disse lån til SMV'er på Flex Fundings markedsplads. Det medfører samtidigt, at Flex Funding kan give endnu mere gunstige betingelser for vores SMV'er, herunder reducerede renter, lavere supplerende sikkerhedskrav og længere løbetid på lånene. Lånene kan blive anvendt til driftskapital, investeringer og refinansieringer.
- 1.3. Garantien dækker delvist Långivers tab. Formålet med garantien er delvist at dække Långivernes kreditrisiko ved investering i lån. Udover tabsgarantien fra EIF vil Långivernes kreditrisiko ofte være dækket yderligere gennem supplerende sikkerheder i form af eksempelvis pant i aktiver og kautioner.
- 1.4. Garantien dækker 77,78% af lånets til enhver tid værende restgæld, hvis lånet misligholdes, tillagt op til 90 dages skyldige renter jf. nedenfor. Flex Funding foranlediger garantibeløbet udbetalt fra EIF kvartalsvist ved rapportering til EIF. EIF forventes at udbetale garantibeløbet medio det efterfølgende kvartal. Flex Funding foranlediger, at garantibeløb overføres til Långivernes konti.
- 1.5. Det er kun lån på Flex Fundings markedsplads, som er dækket af denne garanti, hvis der ved hver låneanmodning tydeligt er angivet i menuen "Virksomhed", at *"Denne transaktion er omfattet af støtte fra EGF's garantiprogram, som er implementeret af Den Europæiske Investeringsfond med økonomisk støtte fra de Medlemsstater, der bidrager til EGF (the European Guarantee Fund - Den Europæiske Garantifond)."* "Lånet er dækket af en tabsgaranti på 70% fra EIF".

- 1.6. Flex Funding EIF vil medinvestere for mindst 10% af hovedstolen i de EGF-støttede lån, som denne aftale giver mulighed for og Flex Funding EIF vil til enhver tid være Långiver med en låneandel på minimum 10% af den til enhver tid værende restgæld på de enkelte lån. Flex Funding EIFs investering er ikke dækket af tabsgarantien fra EGF. Derfor fremkommer garantidækningen på 77,78% således: $100\% - 10\% \text{ (medinvestering fra Flex Funding EIF)} = 90\%$, som dækkes med 70% af restgælden = $70\%/90\% = 77,78\%$.
- 1.7. Flex Funding foranlediger, at EIF udbetaler garantien, så snart et EGF-støttet lån er misligholdt. Der må påregnes en ekspeditionstid på ca. 3 måneder fra et lån er misligholdt til garantibeløbet bliver udbetalt fra EIF til Långiver.
- 1.8. Hvis Låntager efter udbetaling af garantien helt eller delvist betaler skyldige beløb eller der ved realisation af eventuelle supplerende sikkerheder, herunder betalinger fra en eller flere kautionister og/eller en anden garantistiller, fordeles provenuet således mellem Långiverne og EIF:
1. De første 33,33% af Låntagers skyldige beløb:
 - a) 70% af provenuet tilbagebetales til EIF (garantistiller)
 - b) 30% af provenuet tilbagebetales til Flex Funding EIF (idet Flex Funding EIFs medinvestering ikke er dækket af garantien).
 2. De efterfølgende 67,67% af Låntagers skyldige beløb
 - a) 70% af provenuet tilbagebetales til EIF (garantistiller)
 - b) 30% af provenuet tilbagebetales forholdsmæssigt til alle Långivere.

Eksempel:

En Låntager misligholder et EGF-støttet lån. Restgælden er DKK 100.000. Flex Funding foranlediger, at garantien udbetales fra EIF (DKK 70.000), som fordeles til 90% af Långiverne (eksklusiv Flex Funding EIF). Hermed har Långiverne fået dækket 77,78% af tabet.

Efterfølgende tvangsrealiseres supplerende sikkerheder for DKK 40.000. Beløbet fordeles således:

- DKK 21.000 tilbagebetales til EIF
- DKK 9.000 betales til Flex Funding EIF (Flex Funding EIFs andel på 10%, som ikke er dækket af garantien)

Herefter fordeles de resterende DKK 10.000 således:

- DKK 7.000 tilbagebetales til EIF
- DKK 3.000 betales forholdsmæssigt til alle Långivere (eksklusiv Flex Funding EIF)

En Långiver, som eksempelvis har investeret 10% i lånet, vil i dette eksempel i alt modtage DKK 8.111,30 (beregnes som 77,78% dækning fra garantien tillagt 11,11% andel af det

tilbageværende beløb til fordeling af de realiserede sikkerheder til alle långivere eksklusiv Flex Funding EIF).

1.9. Hændelser der betragtes som misligholdelse

1. Manglende betaling

- a) En Låntager betaler ikke på forfaldsdagen ethvert beløb, der skal betales i henhold til låneaftalen, på det sted og i den valuta, hvori det er udtrykt, at det skal betales, medmindre dens manglende betaling skyldes:
- b) en administrativ eller teknisk fejl og
- c) betalingen foretages inden for fem (5) arbejdsdage efter forfaldsdatoen.

2. Andre forpligtelser

- a) En part overholder ikke i nogen væsentlig henseende nogen bestemmelser i garantiaftalen (Guarantee Agreement under the Pan-European Guarantee Fund in response to COVID-19) indgået mellem Den Europæiske Investeringsfond som garantistiller og Flex Funding A/S som formidler (bortset fra i henhold til punkt 1 (Manglende betaling), artikel 6 (Misrepresentation), artikel 7 (Restrictive Measures) eller artikel 8 (Illegal Activities) i aftalens skema 15 (Events of Defaults).
- b) Der vil ikke forekomme misligholdelse i henhold til punkt 2 (a) (Other obligations), hvis den manglende overholdelse er i stand til at blive afhjulpel og afhjælpes inden for fjorten (14) kalenderdage efter, at Låntager har givet besked til Flex Funding eller Flex Funding bliver opmærksom på den manglende overholdelse.

3. Insolvens

- a) En Låntager er ikke i stand til eller indrømmer sin manglende evne til at betale sin gæld, efterhånden som den forfalder eller anses for at være ude af stand til at betale sin gæld i henhold til gældende lovgivning, eller på grund af faktiske eller forventede økonomiske vanskeligheder suspenderer eller truer med at suspendere betalinger på nogen af dens gæld eller indleder forhandlinger med en eller flere af dens kreditorer med henblik på at omlægge dens gæld.
- b) Værdien af en Låntagers aktiver er mindre end dens forpligtelser (under hensyntagen til betingede og, hvis det er relevant i henhold til relevant lovgivning, potentielle forpligtelser)
- c) Et moratorium erklæres for enhver parts gæld. Hvis der indtræder et moratorium, vil moratoriets afslutning ikke afhjælpe enhver standardhændelse forårsaget af et sådant moratorium.

4. Insolvensbehandling

Enhver virksomhedssag, retssag eller anden procedure eller skridt tages i forhold til:

- i) suspension af betalinger, moratorium for enhver gæld, konkurs, kontrolleret ledelse, afvikling, opløsning, administration eller reorganisering (ved frivillig ordning, ordning eller på anden måde) af en part
- ii) en sammensætning, overdragelse eller aftale med en parts kreditor

- iii) udnævnelse af en likvidator, modtager, administrator, administrativ modtager, obligatorisk leder eller anden lignende embedsmand med hensyn til en part eller en af dens aktiver
 - iv) en håndhævelse af enhver sikkerhed over ethvert aktiv i en part; eller
 - v) enhver analog procedure eller trin er taget i enhver jurisdiktion;
 - vi) forudsat at dette stykke 4 ikke finder anvendelse på en afviklingsansøgning, der er useriøs eller chikanerende og bliver udskrevet, opholdt sig eller afskediget inden for fjorten (14) kalenderdage efter det tidligere (i) dets begyndelse og (II) datoen for det annonceres.
5. Ulovlighed
Det er eller bliver ulovligt for en Part at opfylde sine forpligtelser i henhold til denne aftale (herunder, uden begrænsning, som følge af, at formidleren er en sanktioneret person).
6. Forkert fremstilling
Enhver repræsentation eller erklæring fremsat eller skønnet foretaget af en part til den anden part i aftalen eller ethvert andet dokument leveret af eller på vegne af en part til den anden under eller i forbindelse med aftalen er eller viser sig at have været forkert eller vildledende, når den laves eller anses for at være foretaget.
7. Restriktive foranstaltninger
- a) Formidleren overholder ikke bestemmelserne i garantiaftalens afsnit (a), (b) eller (c) i § 13 (Restrictive Measures) i skema 14 (General Undertakings).
 - b) Formidleren bliver en sanktioneret person af grunde, der ligger inden for dens direkte kontrol.
8. Ulovlige aktiviteter
- a) Formidleren overholder ikke bestemmelserne i afsnit (ii) i afsnit i paragraf 14 (Compliance with Laws and Conduct of Business) i skema 14 (General Undertakings) i garantiaftalen.
9. Særlig oplysning til Långiverne
Flex Funding har forpligtet sig til at underrette hver underliggende investor (Långiver) om, at:
- i) Flex Funding ikke længere må drage fordel af garantien i henhold til betingelserne i den indgåede garantiaftale, hvis:
 - a. et af kriterierne for støtteberettigelse i garantiaftalen er overtrådt
 - b. ethvert tilsagn fra Flex Funding vedrørende enten slutmodtagerstransaktioner eller slutmodtagere overtrædes eller
 - c. garantiaftalen opsiges, herunder som følge af en misligholdelse fra Flex Fundings side; og
 - ii) Garantien ydes kun til fordel for Flex Funding EIF og udelukkende med Flex Funding som formidler og administrator, og ingen anden part, herunder en underliggende investor, har nogen rettigheder over for garantistiller med hensyn til garantien.

Kun til brug i denne bestemmelse betyder "underliggende investor" enhver person eller anden enhed, der direkte eller indirekte yder finansiering til endelige modtagertransaktioner og har indgået eller foreslår at indgå ethvert arrangement med Flex Funding eller en beslægtet enhed af Flex Funding, under hvilken garantien er underdelt eller Flex Funding eller dennes tilknyttede enhed på anden måde foretager betalinger til en sådan person eller enhed beregnet på grundlag af beløb modtaget af Flex Funding i henhold til garantien.

Disse vilkår er gældende sammen med Flex Fundings til enhver tid gældende Vilkår og betingelser, som udleveres på forlangende, og som er tilgængelig på www.flexfunding.com.