

Creditnotes

Informatiebulletin voor kapitaalgoederenexporteurs, banken, internationaal opererende aannemingsbedrijven en ingenieursbureaus



Verruiming van het landenbeleid op Zuid-Afrika
Economisch bericht zomer 2010
Philips Healthcare in Argentinië
Duurzaamheidsverslag en jaaroverzicht

Inhoudsopgave

Hoewel bij het redigeren van Creditnotes de grootst mogelijke zorgvuldigheid wordt betracht bestaat altijd de mogelijkheid dat bepaalde informatie na verloop van tijd verouderd of niet juist meer is. Atradius is dan ook niet aansprakelijk voor de gevolgen van activiteiten die worden ondernomen op basis van deze uitgave.

Verruiming van het landenbeleid op Zuid-Afrika

Economisch bericht zomer 2010

Philips Healthcare in Argentinië

Duurzaamheidsverslag en jaaroverzicht

Personeelwijzigingen

Laatste nieuws

Landenbeleid

Overname van artikelen is toegestaan, mits integraal en met bronvermelding ISSN 1386-7598.

Verruiming van het landenbeleid op Zuid-Afrika

Atradius biedt sinds 1991 dekking op Zuid-Afrika. Sinds 2001 was dit met een voorwaardelijke zekerheidseis. De uitstekend ontwikkelde private sector en het goede investeringsklimaat geven nu aanleiding om het landenbeleid te verruimen.

Desondanks bestaan er voor Zuid-Afrika nog steeds aanzienlijke risico's, voornamelijk als gevolg van de politieke ontwikkelingen.

Waar de politieke situatie in de periode van 1995 tot nu zich kenmerkte tot een relatieve rust die bijna niemand aanvankelijk voor mogelijk had gehouden, is er recent een aantal barstjes ontstaan in het imago van Zuid-Afrika als meest stabiele land van Afrika. De moord op Eugène Terre'Blanche, de leider van de racistische Afrikaner Weerstandsbeweging, werd breed uitgemeten in de media. In het gehucht Ventersdorp stonden blank en zwart na de moord lijnrecht tegenover elkaar.

Hoewel de heersende opinie van blanken over zwarten en kleurlingen nog steeds verre van progressief is, kan wel worden gesteld dat de haatzaaiende ideeën van de AWB nog slechts door een kleine minderheid van de blanken worden onderschreven.

In die zin zijn de steeds extremere uitlatingen van Julius Malema, de voorzitter van de ANC Jongerenbeweging, een ernstiger punt van zorg. Zijn voorkeur voor het lied "Dood de Boer" (refererend aan blanke Zuid-Afrikanen), zijn bewondering voor de Zimbabwaanse president Robert Mugabe en diens rampzalige landherverdelingspolitiek en Malema's denigrerende opmerkingen over minderheden, vrouwen en oppositiepartijen hebben Malema tot een uiterst controversiële persoon gemaakt.

Het presidentschap van Jacob Zuma daarentegen is tot nu toe beter verlopen dan vooraf was gevreesd. Zuma kwam voor zijn presidentschap in opspraak wegens beschuldigingen van corruptie en verkrachting. De benoeming van een bekwaam en 'investeringsvriendelijk' kabinet heeft hem vooralsnog echter het vertrouwen gegeven van de internationale gemeenschap. Ook het feit dat hij openlijk blij heeft gegeven van zijn zorgen om de hoge criminaliteit en de AIDS-epidemie, steekt gunstig af bij de retoriek van zijn voorganger Thabo Mbeki. Mbeki deed buitenlandse kritiek over de gebrekkige criminaliteits- en AIDS-bestrijding gewoonlijk af als westerse arrogantie. Ondanks Zuma's schijnbaar goede intenties, neemt dit niet weg dat Zuid-Afrika nog steeds grote sociale problemen kent.

Ondanks de afschaffing van de apartheid, 16 jaar geleden, is de inkomensongelijkheid in het land nog steeds een van de grootste ter wereld. De welvaart van de 40% allerarmsten is er na de afschaffing van de apartheid niet of nauwelijks op vooruit gegaan. De sociale bovenklasse wordt

weliswaar niet meer volledig beheerst door blanken, maar de zogenaamde 'black diamonds', de nieuwe zwarte leden van de midden- en bovenklasse, hebben hun nieuwe maatschappelijke positie vaak bereikt dankzij hoge posities in het ANC of de juiste politieke connecties en niet dankzij hun eigen verdienste. Voor veel (zwarte) Zuid-Afrikanen blijft de sociale middenklasse onbereikbaar.

Het ANC heeft een zeer stevige machtsbasis en heeft maar liefst 264 van de 400 zetels in de Nationale Vergadering. Het ANC heeft weliswaar net geen tweederde meerderheid meer, maar de macht van de oppositie is desalniettemin minimaal.

De politieke hegemonie van het ANC leidt mogelijk tot erosie van de democratische controlemechanismen die na 1994 zijn ontwikkeld. De grootste oppositiepartij, de Democratische Alliantie (67 zetels), slaagt er (buiten de provincie West-Kaap) niet echt in om een stempel op de politiek te drukken. Deze partij heeft veel moeite om kiezers te trekken buiten de traditionele achterban van blanken en kleurlingen. Dissidenten binnen het ANC richtten eind 2008 het Congress of the People op, maar deze partij kon tijdens de verkiezingen in 2009 slechts 30 zetels verzilveren. De invloed van deze partij lijkt nu al tanende. Zuid-Afrika is dus ondanks zijn vrije en eerlijke verkiezingen en democratische instituties nog geen volwassen democratie met een effectieve oppositie. Het meest serieuze risico voor het ANC komt van binnenuit. De ANC heeft een tamelijk bonte stoet van leden binnen zijn divisies. Economische visies variëren van vrijemarktliberalisme tot neo-marxisme. President Zuma dankt zijn functie als partijleider en staatshoofd in sterke mate aan de linkse groeperingen binnen het ANC (de vakbond Cosatu, de Jongerenbeweging, de Communistische Partij), maar beseft dat hij niet aan veel van hun wensen tegemoet kan komen zonder het investeringsklimaat en imago van Zuid-Afrika ernstig te schaden.

Naast de tegenstellingen tussen blank en zwart en de grote welvaartsverschillen kampt Zuid-Afrika nog met andere sociale problemen. De criminaliteit is een veel besproken probleem. De moord- en verkrachtingscijfers van Zuid-Afrika behoren tot de hoogste ter wereld en

ondanks grote publieke en private investeringen in politie en veiligheid vertoont de criminaliteit geen eenduidige dalende trend. Eén van de achterliggende oorzaken is wellicht de hoge werkloosheid (40%), die leidt tot een tamelijk uitzichtloos bestaan voor veel Zuid-Afrikanen. Andere sociale problemen komen voort uit de AIDS-epidemie, de grote hoeveelheid gebroken gezinnen en de zeer wisselende kwaliteit van het onderwijs.

Financieel-economische situatie

De Zuid-Afrikaanse economie ging vorig jaar door een milde recessie (het bruto binnenlands product (BBP) kromp 1,8%), maar zal dit jaar een V-vormig herstel vertonen. Ondanks Zuid-Afrika's imago van grondstofexporteur is de economie relatief gesloten (export bedraagt slechts 22% van BBP). De daling van grondstofprijzen heeft dan ook een relatief geringe invloed gehad op de economie. De recessie werd in sterkere mate veroorzaakt door een binnenlands opgebouwde kredietzeepbel die vorig jaar knapte. Het economisch herstel dat voor 2010 wordt verwacht wordt gedreven door stijgende grondstofprijzen, ruim monetair beleid en de organisatie van het WK voetbal.

Zoals veel grote sportevenementen is de winstgevendheid van het WK twijfelachtig. Er zijn zeer hoge kosten voor de investeringen in de sportieve infrastructuur, terwijl het aantal bezoekers tegenviel. Veel van de opbrengsten worden afgeroomd door de FIFA. Toch heeft de organisatie van het WK wel geleid tot forse extra investeringen in de infrastructuur. Het lijkt erop dat hier prestige een belangrijkere rol heeft gespeeld dan economische efficiëntie. Desondanks wordt verwacht dat het wel in beperkte mate zal bijdragen aan de reële groei.

De macro-economische fundamenteën van Zuid-Afrika zijn onverminderd sterk. De solvabiliteit van Zuid-Afrika is goed. Dit geldt voor zowel de publieke schuld als voor de totale buitenlandse schuld. De overheidsschuld wordt voornamelijk binnenlands gefinancierd en vertoont een stijgende trend. In 2014 wordt voorspeld dat de hoogste schuldenratio bereikt zal zijn. Daarna verbetert deze ratio weer. De deviezenvoorraden van het land waren vroeger wat aan de magere kant, maar tegenwoordig bedragen de reserves een comfortabele \$ 37 miljard, oftewel 5,6 maanden invoerdekking.

De inflatie is onder controle, wat de mogelijkheid schept voor de Zuid-Afrikaanse Centrale Bank om een ruim monetair beleid te voeren en daarmee de groei te stimuleren. Een in het oog springende zwakke indicator is het saldo van de overheidsbegroting dat in 2007 nog positief was, maar sinds 2008 forse tekorten toont. Dit is toe te schrijven aan stimuleringspakketten van de overheid en uitgaven ten behoeve van het WK Voetbal. Zuid-Afrika accumuleert daarnaast structureel tekorten op de lopende rekening. Deze worden traditioneel gemakkelijk gefinancierd door de instroom van buitenlands kapitaal, grotendeels bestaande uit portfolio-investeringen. Directe

investeringen laten een zeer volatiel beeld zien en zijn over het algemeen relatief laag. Vermoedelijke oorzaken hiervoor zijn de politieke onzekerheid, relatief lage koopkracht, grote macht van de vakbonden en zwakke sociale omstandigheden. Portfolio-investeringen zijn traditioneel volatiel en erg bevatelijk voor sentiment. Dit wordt vaak als de oorzaak genoemd van de schommelende wisselkoers van de Zuid-Afrikaanse rand.

In het meest recente Doing Business-rapport van de Wereldbank scoort Zuid-Afrika niettemin sterk met een 34e positie. Zwakke punten die in het rapport naar voren komen zijn de rigide arbeidsmarkt en de belemmeringen voor internationale handel. De algemene score blijft echter goed, zeker in vergelijking met andere landen uit de regio. De bancaire sector is in Zuid-Afrika vanouds zeer goed ontwikkeld. De bancaire sector wordt beheerst door de



Creditnotes

vier grote banken: Absa Bank, Standard Bank, First National Bank en Nedbank. Het toezicht van de Zuid-Afrikaanse Reserve Bank (SARB) geldt als bekwaam. De nieuwe gouverneur van de SARB, Gill Marcus, geldt als een kundige centrale bankier en zij zal naar verwachting de strenge inflatiedoelstelling van de SARB handhaven. Johannesburg geldt als het financiële centrum van Afrika. De beurs van Johannesburg is de grootste van het Afrikaanse continent. Er zijn ruim 300 bedrijven op deze beurs genoteerd en de marktkapitalisatie is meer dan \$ 675 miljard. Het juridische kader, de faillissementswetgeving en het investeringsklimaat zijn in Zuid-Afrika uitstekend.

Atradius Dutch State Business vindt het daarom verantwoord het beleid op Zuid-Afrika te verruimen: de voorwaardelijke zekerheidseis op het land komt te vervallen.

Nieuw landenbeleid

- Signaleringsplafond € 1150 miljoen
- Open account beleid
- Landenklasse 3

Wilt u meer informatie over dit onderwerp dan kunt u contact opnemen met Marijn Kastelein, Economist, marijn.kastelein@atradius.com, tel nr 020-5532403.

Kaapstad



Economisch bericht zomer 2010

Nu de overheden langzamerhand hun steunmaatregelen voor hun economieën willen intrekken en de dynamiek willen overlaten aan de private sector, veroorzaakt de overmatige financieringsbehoefte van overheden onrust. De pakketten die door overheden voor de financiële sector zijn samengesteld om de mondiale financiële crisis te bestrijden hebben de overheidsfinanciën in een aantal landen behoorlijk geraakt. De crisis in de financiële sector is als het ware overgeslagen naar de soevereine sector, waarbij veel banken nog lang niet op eigen benen kunnen staan.

De zuidflank van de EU laat hoge tekorten zien en de financiële markten anticiperen hierop door de rentes op hun staatsschuld fors te verhogen. De kredietwaardigheid van Griekenland is vanaf februari dit jaar onder de loep genomen. Griekenland heeft haar risicopremie flink zien stijgen nadat de markt het vertrouwen in de Griekse financiën was verloren. Na strenge onderhandelingen hebben de EU en het IMF eind mei een reddingspakket samengesteld om het vertrouwen in de Eurozone niet verder te laten dalen. De Spaanse overheid heeft in een rap tempo bezuinigingsvoorstellen moeten doorvoeren om zich af te schermen van de paniek in de markt. De vraag blijft natuurlijk of het wantrouwen van de markt hiermee voldoende is weggehaald. Hongarije en Ierland moeten ook een steeds hogere vergoeding betalen voor hun staatsschuld. Volgens de Economic Outlook van de OESO zouden veel landen hun overheidsschuld tot eind 2011 moeten herfinancieren. Met de huidige ontwikkelingen in de obligatiemarkten vormt dit een enorme onzekerheid voor overheden en hun financiën. Wel is de euro weer stijgende na een dieptepunt bereikt te hebben in juni 2010. De ECB (Europese Centrale Bank) is begonnen met het opkopen van staatsobligaties om zodoende de angst uit de markt weg te halen. Tot nu toe is minder gebruik gemaakt van

deze faciliteit dan verwacht. Dit betekent positief nieuws voor de financiële markten en zorgt voor enige kalmte. Het gewenste effect van neutralisatie van de geldhoeveelheid is echter niet bereikt. Het opkopen van obligaties door de centrale bank zal waarschijnlijk tot enige inflatie leiden in de Eurozone door de per saldo toename in de geldhoeveelheid.

Nu banken hun verliezen van de slechte bedrijfskredieten en bijzondere derivaten geleidelijk aan het verwerken zijn, vormt het staatsschuld papier van Portugal, Italië, Griekenland en Spanje (PIGS) een nieuwe reden voor ongerustheid. Een mogelijke wanbetaling van de PIGS, gevolgd door herstructurering, betekent een afschrijving van \$900 miljard voor de bankensector wereldwijd, aldus Nomura, een vooraanstaande Japanse bank. Hierbij gaat het voornamelijk om Europese banken waarvan sommigen het weer iets beter doen in de markt. Amerikaanse banken zijn minder blootgesteld aan de 'soevereine crisis' en zijn er de afgelopen maanden bovendien in geslaagd om kapitaal uit de markt te halen om zodoende hun balansen te versterken. In de Eurozone zijn zeven banken er niet in geslaagd om de stresstesten van juli 2010 te halen. De geloofwaardigheid van deze test blijft echter een discussiepunt: aannames over kwijtschelding op staatsschuld is laag ingeschat, de kwaliteit van het eigen vermogen is discussieerbaar en er is geen rekening gehouden met de strengere Bazel-III eisen. De uitslagen hebben nauwelijks weerslag gehad op de ontwikkelingen in de financiële markten. De angst lijkt nog steeds aanwezig te zijn; volumes aan interbancaire leningen vertonen na een periode van gematigd herstel weer een dalende trend. Ook is dit terug te zien in de stijgende reserves die banken bij de ECB aanhouden. Behalve het absorberen van de verdere verliezen zal de bankensector, voornamelijk Europese banken, moeilijkheden gaan ondervinden met de invoering van de nieuwe Bazel III-voorstellen voor kapitaalseisen van banken. De uitkomsten van de stresstesten van banken blijven een zorgpunt en zullen bepalend zijn voor verder herstel in de markten. Spaanse banken hebben onlangs moeten aankloppen bij de ECB voor een flink bedrag aan steun. De bankensector van het land, dat in het begin van de crisis weinig geraakt leek te zijn, ondervindt hevige problemen door zijn blootstelling aan risico's in de problematische onroerendgoedsector.



Dit geldt voornamelijk voor de zogenaamde cajas, spaarbanken.

De depreciatie van de euro betekent voor de Eurozone-landen wel een betere concurrentiepositie in de wereldhandel. Hier zal de open economie van Nederland zonder meer van profiteren. Ook zal de wereldhandel toenemen door de positieve groei van de wereldeconomie, er wordt verwacht dat het absolute wereldhandelvolume in 2011 het oude niveau van vóór 2008 zal bereiken. De reële economische groei in de Verenigde Staten wordt geschat op 2,75 % voor 2010 en 2011. De West-Europese economieën van de Eurozone laten helaas een geringe groei zien van 1,25% en 1,75% voor respectievelijk 2010 en 2011. West-Europese landen moeten na een periode van zeer expansieve overheidsuitgaven hun overheidsfinanciën aanpakken. De bezuinigingen die doorgevoerd zouden moeten worden door de rijkere economieën (Europa, VS) zullen een negatief effect hebben op de groei van de desbetreffende economieën en hiermee ook de wereld-economie.

De bezuinigingsmaatregelen zullen duidelijk te merken zijn omdat de private markt de wegvallende vraag vermoedelijk niet zal oppakken door enerzijds de moeilijkheden die de private sector zal ondervinden met het verkrijgen van financieringen en anderzijds de stijgende werkloosheids-cijfers. Uitblijvend herstel, de soevereine crisis in de Eurozone en de nieuwe strengere kapitaalseisen zullen de risicopremie voor de private sector sterk laten stijgen of financieringen van Europese bedrijven opschorten waardoor de economische activiteiten van de private sector sterk gehinderd zullen worden. Het zal voor de private sector ook moeilijker worden om hun activiteiten te financieren door het uitgeven van obligaties aangezien banken belangrijke kopers zijn van commercieel schuld papier. Als de nieuwe Bazel III-voorstellen doorgevoerd worden zonder enige aanpassing zal het voor banken steeds minder aantrekkelijk worden om risicovolle bedrijfsobligaties aan te houden. Een mogelijke verklaring voor de sterkere economische groei in de VS is de makkelijkere toeganke-lijkheid tot financiering voor bedrijven op de kapitaalmarkt. In Europa wordt dit voornamelijk door de bancaire sector aangedreven die nog altijd terughoudend is met het verlenen van krediet.

Nederland:

Volumegroei bestedingen en buitenlandse handel		2008	2009	2010	2011
Bruto binnenlands product (economische groei)	(%)	2,0	- 4,0	1	2
Consumptie huishoudens	(%)	1,3	- 2,4	-	-
Overheidsbestedingen	(%)	2,5	2,9	-	-
Bruto investeringen bedrijvensector (excl. woningen)	(%)	7,0	- 17,5	- 11	2
Uitvoer van goederen (exclusief energie)	(%)	1,0	- 9,6	8	5
Collectieve sector					
EMU-schuld	(% BBP)	58,2	61,8	66,5	68,9

Bron: CPB

Kerngegevens wereldeconomie

BBP volume	2008	2009	2010	2011
Eurogebied	0,6	-4,0	1,25	1,75
Verenigde Staten	0,4	-2,4	2,75	2,75
Japan	-1,2	-5,1	1,75	1,50
Azië exclusief Japan	6,6	5,3	8,25	7,50
Wereld	2,8	-1,1	4,00	3,75
Wereldhandelsvolume goederen	2,9	-13,4	9,00	7,00

Bron: CPB

De opkomende markten laten daarentegen zeer positieve groeicijfers zien. In een aantal van die opkomende markten wordt wel een aandelen- en vastgoedzeepbel gesignaleerd hetgeen duidt op een oververhitting van de economie. De centrale banken zullen hierop ingrijpen, maar de effectiviteit van de te nemen maatregelen blijft onduidelijk. Daarnaast kampen centrale banken van opkomende markten met stijgende inflatie. Restrictiever monetair beleid zal de huidige groei in deze markten in zekere zin belemmeren. De groei blijft onveranderd hoog door de stijgende binnenlandse vraag, maar ook omdat deze economieën relatief minder hard zijn getroffen door de huidige crisis.

De Nederlandse economie laat weer tekenen van licht herstel zien. Positieve groeicijfers worden aangedreven door een lichte stijging in binnenlandse vraag en voornamelijk door stijgende exporten. De depreciërende euro zal dit verder stimuleren. Het aantal faillissementen is fors afgenomen in de afgelopen maanden. Ook wordt er geen verdere stijging in werkloosheid verwacht. De Nederlandse financiële sector wordt geraakt door de volatiele euro en de rumoerige markten, en is ook zelf blootgesteld aan risico's op staatsschuld van PIGS's. Hoewel Nederlandse banken in absolute bedragen aanzienlijk minder geïnvesteerd hebben in de PIGS dan Duitsland en Frankrijk, is de bankensector relatief het meest blootgesteld aan PIGS-risico met PIGS-staatpapier gelijk aan 20 procent van de totale Nederlandse bankkapitaal.

Wilt u meer informatie over dit onderwerp dan kunt u contact opnemen met Ayse Terzi, economisch onderzoeker, ayse.terzi@atradius.com, tel nr 020-5532046.

Philips benut als eerste de nieuwe dekkingsmogelijkheden op Argentinië

Geschiedenis van het landenbeleid op Argentinië

In oktober 2001 werd de dekking voor rekening van de Nederlandse staat op Argentinië gestaakt vanwege de peso-crisis. De koppeling van de wisselkoers van de Argentijnse munt aan de US dollar was te lang in stand gehouden waardoor exporteurs in Argentinië terrein verloren op de wereldmarkt en het land werd overspoeld met goedkope buitenlandse producten. De binnenlandse economie kwam praktisch tot stilstand. Kapitaalvlucht was de nekslag voor de vaste wisselkoers.

De US-dollarkoppeling moest worden losgelaten, de peso-koers klapte en de buitenlandse schuldverplichtingen waren in US dollar niet meer op te brengen. Het land kondigde een moratorium af, waaraan tegenover de officiële crediteuren in feite nog steeds geen eind is gekomen.

Sinds de recessie in de jaren 1998-2002 en de peso-crisis is het beter gegaan met de Argentijnse economie, getuige de groei van gemiddeld 8% per jaar. Dat is voornamelijk te danken aan externe factoren zoals de afgewaardeerde peso, gunstige wereldmarktprijzen voor sojabonen maar natuurlijk ook het niet voldoen aan de schuldverplichtingen. Om de groei uiteindelijk duurzaam te maken, zijn vooral buitenlandse investeringen nodig. Maar die investeerders zullen de Argentijnse economie, waaraan zij zoveel geld hebben verloren, pas weer vertrouwen als president Cristina Fernández de Kirchner de structurele economische en institutionele hervormingen treft die onder haar voorgangers uitbleven.

Hoewel het betalingsrisico dus wel is verbeterd, heeft Argentinië nog grote schulden aan Nederland. Een goede reden om geen zaken meer met het land te doen totdat voor deze schulden een regeling is getroffen. De mogelijkheden voor dekking waren voor Nederlandse exporteurs daarmee zeer beperkt, terwijl financieel gezonde particuliere kopers die los staan van de Argentijnse overheid wel een acceptabel risico zouden kunnen vormen. Om Nederlandse exporteurs weer mogelijkheden te bieden is sinds oktober 2009 het volgende landenbeleid van kracht geworden:

- uitsluitend dekking op particuliere kopers
- case-by-case beleid
- signaleringsplafond van EUR 100 mln.
- landenplafond van EUR 1 mrd.

Risico-overwegingen en acceptatiebeleid

Gezien de schuldenlast van de Argentijnse overheid, alsmede het risico dat de economische groei afkoelt, achten wij alleen sterke particuliere kopers acceptabel. Dit

betekent dat deze kopers een gezonde financiële positie moeten hebben en in de meeste gevallen ook harde valuta-inkomsten genereren. Dit geldt ook voor de transacties zoals de transactie die hieronder wordt beschreven, welke worden verzekerd onder de Nederlandse Medische Faciliteit (NMF).

Het uitgangspunt voor het instellen van de NMF is het stimuleren van Nederlandse medische export naar opkomende markten. In de praktijk is gebleken dat door de omgevingsfactoren en de aard van de werkzaamheden van debiteuren in de medische sector, deze zich - vanuit bedrijfseconomisch perspectief - ogenschijnlijk in mindere mate kwalificeren voor middellange exportkredietverzekering. Desondanks is het op individueel debiteur-/transactieniveau zeer wel mogelijk met een acceptabele transactie van doen te hebben. Wij hanteren hiervoor speciale acceptatiecriteria, waarvan een cashflowanalyse een belangrijk onderdeel is.

De transactie

Philips Healthcare heeft de aftrap in Argentinië gegeven met de levering van een 'MR – Intera 1.5 Tesla scanner' (MRI scanner) aan CemPenTa, een financieel sterke private kliniek. Philips Healthcare is wereldwijd één van de marketleiders voor het ontwikkelen en verkopen van medische apparatuur en is onderdeel van Koninklijke Philips NV. Zij is met 34.000 medewerkers actief op het gebied van Home Healthcare, Imaging Systems, Clinical Care Systems, Information en Customer Services.

CemPenTa is gevestigd in Comodoro Rivadavia. Dit is de belangrijkste stad in de baai van San Jorge. De stad groeit hard vanwege de olie-industrie. In 2001 bestond de bevolking uit 140.000 inwoners. Het huidige inwonertal wordt geschat op 300.000. Tevens functioneert Comodoro Rivadavia als doorvoerhaven voor het binnenland en als exporthaven ten behoeve van de olie-industrie. Door de bloeiende lokale economie is Comodoro Rivadavia een van de Argentijnse steden met de hoogste consumptiegraad. CemPenTa heeft contracten met de oliemaatschappijen werkzaam in de regio en de OSDE

(de grootste ziektekostenverzekeraar van Argentinië), waardoor zij een constante toevoer van patiënten heeft.

De kernactiviteit van CemPenTa is het verzorgen van beeldvormend medisch onderzoek (echografie, mammo-
grafie, magnetische resonantie). Zij heeft ongeveer 80 werknemers in dienst en heeft met een capaciteit van 820 behandelingen per week een marktaandeel van 85% in de regio. Door middel van een technologische voorsprong weet ze haar marktpositie veilig te stellen. Uit deze strategie volgde dan ook de bestelling van de technologische hoogstaande MRI-scanner van Philips. De MRI-scanner is een welkome aanvulling voor de kliniek, aangezien hij sneller is en daardoor ook meer diagnoses kan verzorgen, en een breder scala heeft aan mogelijkheden ten opzichte van de bestaande apparatuur.

De order werd gegund aan Philips mede doordat zij een leverancierskrediet kon aanbieden. De terugbetaling volgt op basis van wissels en CemPenTa verwacht deze te betalen uit de extra inkomsten die de nieuwe MRI-scanner zal genereren. Het kredietrisico uit hoofde van het vijfjarig leverancierskrediet heeft Atradius Dutch State Business namens de Staat in verzekering genomen. Na levering kan exporteur verzoeken om afgifte van Directe Garanties aan de verdisconterende bank. Hierdoor is de bank gedekt indien betaling van de wissels uitblijft. Het voordeel voor Philips is dat zij door het disconteren van de wissels haar geld meteen na levering ontvangt.

De transactie is een mooie start van het heroveren van de Argentijnse markt, waarbij in het achterhoofd gehouden moet worden, dat dekking alleen mogelijk is op sterke particuliere kopers.

Voor meer informatie over de mogelijkheden op Argentinië, de specifieke voorwaarden van de Medische Faciliteit of de werking van Directe Garanties bij een leverancierskrediet, kunt u contact opnemen met Duuk Dudok van Heel, Account Manager, duuk.dudok.van.heel@atradius.com tel 020-5532618.



MR – Intera 1.5 Tesla Scanner

Atradius Dutch State Business publiceert haar tweede duurzaamheidsverslag

Juli jl. verscheen het Atradius Dutch State Business duurzaamheidsverslag 2009. Dit is de tweede keer dat wij naast het jaaroverzicht een afzonderlijk verslag publiceren over de duurzaamheid van onze activiteiten. Zo gaan wij in op de resultaten van onze milieu- en sociale beoordeling van aanvragen en op de maatregelen die wij hebben genomen om omkoping bij het verwerven van exportorders te voorkomen. Wij vertrouwen erop dat wij met dit verslag ons beleid op het gebied van duurzaamheid en de resultaten ervan nog beter inzichtelijk hebben kunnen maken. Hiermee hebben wij, ook voor volgende jaren, een verdere stap gezet in het transparant maken van onze activiteiten. Het verslag bevat dit jaar ook een lijst met alle projecten waarvoor een milieu- en sociale beoordeling is uitgevoerd. Wij hebben het verslag aan onze relaties gestuurd en bovendien is het toegankelijk op onze website: www.atradiusdutchstatebusiness.nl onder de button publicaties. U vindt hier ook het jaaroverzicht 2009.

Mocht u een (extra) gedrukt exemplaar willen ontvangen van één van beide, dan kunt u dit opvragen bij Monique Duns: monique.duns@atradius.com of telefonisch op 020-553 2329.



Personeelwijzigingen

Na een aantal jaren op free-lance basis en een dienstverband van 2 jaar heeft environmental and social advisor Anna Peletier afscheid genomen van de MVO-desk van Atradius Dutch State Business, om zich met haar gezin te vestigen in Maleisië.

Per 1 juli heeft Dik Nadels na een carrière van ruim 27 jaar afscheid genomen van Atradius en is hij met pensioen. Dik startte bij het toenmalige NCM als medewerker personeelsadministratie en werd in 1984 benoemd tot medewerker interne controle. Sinds 1999 was Dik werkzaam op (de voorloper van) de afdeling Dutch State Business als Senior Reporting Officer. In deze functie was Dik in het bijzonder verantwoordelijk voor het maken van rapportages voor de Nederlandse Staat. Dik had hierdoor goede relaties opgebouwd met medewerkers van diverse ministeries.

Laatste Nieuws

Wijzigingen landenbeleid Atradius Dutch State Business

Ten opzichte van de vorige uitgave van Creditnotes is het beleid op de volgende landen gewijzigd:

Azerbajdzjan

Schrappen case-by-case beleid; signaleringsplafond verhoogd van 100 mln naar 250 mln euro

- Er is een absoluut landenplafond van 1000 mln euro van kracht
- Het signaleringsplafond is 250 mln euro
- Garantie monetaire autoriteit, centrale overheidsgarantie of bankgarantie (voorwaardelijk)
- Landenklasse 5

Estland

Schrappen case-by-case beleid; omzetting van onvoorzekerde zekerheidseis in voorwaardelijke

Beleid:

- Er is een absoluut landenplafond van 1500 mln euro van kracht
- Het signaleringsplafond is 350 mln euro
- Er geldt een voorwaardelijke zekerheidseis in de vorm van een onherroepelijk accreditief, bankgarantie danwel centrale overheidsgarantie
- Landenklasse 4

Ghana

Reguliere EKV dekking wordt hervat onder een case-by-case beleid

Beleid:

- Case-by-case beleid
- Er is een landenplafond van 100 mln euro van kracht, waarvan 50 mln euro wordt gereserveerd voor ORIO transacties
- Voor publieke kopers is een minimale concessionaliteit van 35% vereist
- Landenklasse 6

Honduras

Hervatting reguliere EKV dekking

Beleid:

- Er is een absoluut landenplafond van 1000 mln euro van kracht
- Het signaleringsplafond is 100 mln euro
- Er geldt een onvoorwaardelijke zekerheidseis in de vorm van een onherroepelijk accreditief, bankgarantie danwel centrale overheidsgarantie
- Landenklasse 6

Hong Kong

Voor Hong Kong geldt voortaan een open account beleid

Beleid:

- Geen beperkingen
- Er is een absoluut landenplafond van 2000 mln euro van kracht
- Het signaleringsplafond is 1500 mln euro
- Landenklasse 1

Macau

Schrappen case-by-case beleid

Beleid:

- Geen beperkingen
- Er is een absoluut landenplafond van 2000 mln euro van kracht
- Het signaleringsplafond is 150 mln euro
- Landenklasse 2

Madagascar

Dicht op overheid en SIF

Landenklasse 6

Sri Lanka

Wegvallen concessionaliteitseis voor publieke kopers

Beleid:

- Case-by-case beleid
- Het landenplafond is 250 mln euro
- Garantie monetaire autoriteit, centrale overheidsgarantie of bankgarantie (onvoorwaardelijk)
- Dekkingsadviesituatie voor nieuwe verzekeringsaanvragen
- Landenklasse 6

Vietnam

Signaleringsplafond is voortaan even groot als het absolute landenplafond

Beleid:

- Er is een landenplafond van 1500 mln euro van kracht
- Er geldt een onvoorwaardelijke zekerheidseis in de vorm van een onherroepelijk accreditief, bankgarantie danwel centrale overheidsgarantie
- Landenklasse 5

Wit-Rusland

Openstellen SIF faciliteit voor staatsbedrijven en staatsbanken

Landenklasse 7

Zuid-Afrika

Voor Zuid-Afrika geldt voortaan een open account beleid

Beleid:

- Geen beperkingen
- Er is een absoluut landenplafond van 1500 mln euro van kracht
- Het signaleringsplafond is 1150 mln euro
- Landenklasse 3

Guatemala, Hongarije, Roemenië: wegvallen case-by-case beleid bij verder ongewijzigd beleid

Wijziging landenklasse

In OESO-verband is de landenklasse van Bolivia verbeterd van 7 naar 6

Landenbeleid voor ééntransactiepolissen ATRADIUS DUTCH STATE BUSINESS Situatie 1 augustus 2010

Atradius Dutch State Business verzekert in samenwerking met de Nederlandse Staat betalingsrisico's verbonden aan transacties van ondernemingen met buitenlandse afnemers. Voor inlichtingen over het landenbeleid kunt u zich wenden tot Jan Hoens, Afdeling Economic Research, Postbus 8982, 1006 JD Amsterdam, telefoon 020 553 2709; telefax 020 553 2087 of

email jan.hoens@atradius.com, of tot uw accountmanager.

U kunt ook kijken op www.atradiusdutchstatebusiness.nl

Deze informatie bevat slechts algemene richtlijnen over het Atradius Dutch State Business landenbeleid in een gecomprimeerde vorm en is met de grootste zorgvuldigheid samengesteld. Het is mogelijk dat er veranderingen hebben plaatsgevonden na publicatie. Atradius Dutch State Business aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele fouten. Onze aansprakelijkheid beperkt zich tot de verplichtingen die voortvloeien uit onze verzekeringspolissen.

Middellang landenbeleid

Het beleid is van toepassing op bij de Nederlandse Staat verzekerde ééntransactiepolissen met een krediettermijn van langer dan 12 maanden, alsmede

contante aannemingswerken met een uitvoeringsduur langer dan 12 maanden. In geval van verzekering van middellang krediet geldt een landenplafond. Het landenplafond is het theoretisch maximum dat de Staat in dekking wil nemen op een land. In praktijk kunnen er allerlei specifieke omstandigheden zijn waarom besloten wordt om dit landenplafond niet volledig op te vullen. Zo geldt voor ieder land waarvoor een landenplafond is vastgesteld een signaleringsplafond. Zodra het obligo op een land het signaleringsplafond bereikt, wordt samen met de Nederlandse Staat bezien of en hoe het landenplafond verder opgevuld kan worden. Ook wordt aangegeven welk gedeelte van het landenplafond reeds benut is (exclusief in behandeling zijnde aanvragen). Tevens zijn de middellange landenklassen vermeld voor het politieke risico van 0 (zeer goed) tot en met 7 (slecht). De landenklasse is medebepalend voor de hoogte van de middellange premie en de hoogte van het landenplafond. Op landen voorzien van een (*) is sinds de datum van de voorafgaande publicatie van dit overzicht het beleid opnieuw vastgesteld. Dit hoeft niet noodzakelijke wijzigingen te betekenen dat het beleid dan is gewijzigd.

Nadere informatie en uitleg van begrippen kunt u vinden op www.atradiusdutchstatebusiness.nl

Legenda

1. Geen beperkingen

Het maximaal gedekte percentage bedraagt 95 voor commerciële en 98 voor politieke risico's. In principe worden geen aanvullende zekerheden verlangd.

2. Voorwaardelijke zekerheidsis

Uitgangspunt is dat een zekerheidsis wordt verlangd – onherroepelijk accreditief (ILC), bankgarantie danwel overheidsgarantie. Indien uit zeer goede recente informatie blijkt dat het om een financieel sterke debiteur gaat, kan mogelijk ontheffing van de zekerheidsis worden verleend.

3. Onvoorwaardelijke zekerheidsis

Onherroepelijk accreditief (ILC), bankgarantie danwel overheidsgarantie. Hiervan wordt niet afgeweken. De precieze invulling van deze voorwaarde staat per land vermeld op www.atradiusdutchstatebusiness.nl

4. Van geval tot geval beoordeling

Iedere transactie wordt per geval door Atradius Dutch State Business op verzekeringsmogelijkheid beoordeeld.

5. Geen dekking

Onder dereguleerde exportkredietverzekeringfaciliteit is geen dekking mogelijk. Onder speciale faciliteiten, zoals ORIO en SIF, zijn onder strikte condities dekkingsmogelijkheden beschikbaar. Ook voor kortlopende contante zaken zijn uitzonderingen mogelijk.

Restricties

- gereduceerd gedekt percentage
- verlengde wachtermijn
- speciale voorwaarden, raadpleeg uw accountmanager
- dekking opgeschort
- dekkingsadviesituatie
- tekenclausule

Definities

Absoluut landenplafond

Het absolute landenplafond is het harde plafond dat de maximale exposure aangeeft voor een land. Dit absolute plafond mag in principe niet worden overschreden, tenzij door de Minister van Financiën in overleg met de Staatssecretaris van Economische Zaken wordt besloten dat dit wel is toegestaan. In dat laatste geval zal een premieopslag van 10% van de landencomponent kredietrisicopremie in rekening worden gebracht.

Signaleringsplafonds

Wanneer door de acceptatie van een zaak het signaleringsplafond * wordt overschreden zal het landenbeleid opnieuw worden bezien. De Minister van Financiën besluit, na advisering van de Commissie Advisering Risicobeheer**, tegen welke voorwaarden resterende capaciteit kan worden geboden. In geval van aanhoudende grote politieke en/of economische risico's kan worden besloten deze capaciteit niet te bieden. Andersom kan bij ongewijzigde of verbeterde omstandigheden capaciteit tegen de reeds geldende voorwaarden worden geboden.

Dekkingsadviesituatie

Een dekkingsadviesituatie ontstaat door capaciteitsgebrek op een bepaald land. Een dekkingsadvies is geen verplichting voor de staat om een verzekering af te geven. Het is alleen een verzekeringstechnische beoordeling van een transactie. Indien op een later tijdstip weer ruimte ontstaat, zal de transactie opnieuw beoordeeld worden tegen de dan geldende voorwaarden, voordat eventueel een polis zal worden uitgereikt.

Tekenclausule

Een tekenclausule bij een nog niet getekend contract houdt in dat de verzekerde het contract niet mag tekenen voordat schriftelijke goedkeuring van Atradius Dutch State Business is verkregen. Een tekenclausule bij een getekend contract dat nog niet in werking is getreden en waarvoor een handeling van de verzekerde noodzakelijk is, houdt in dat deze handeling niet mag worden verricht dan na schriftelijke goedkeuring van Atradius Dutch State Business.

DSA/DSF

Nederland onderschrijft de IMF/Wereldbank uitgangspunten ten aanzien van de schuldhoudbaarheid van ontwikkelingslanden (Debt Sustainability Analysis, Debt Sustainability Framework). Dit betekent dat overheidskopers in deze landen slechts onder beperkende voorwaarden (de "concessionaliteitseis" en "good governance"-toets) nieuwe schulden mogen aangaan. In de kolom DSA/DSF is aangegeven hoe groot deze concessionaliteit dient te zijn indien het niet-schenkingdeel verzekeraar is. Neem voor alle zaken waar de kolom DSA/DSF gevuld is contact op met uw accountmanager, want er zijn uitzonderingen op de concessionaliteitseis mogelijk.

Structured Insurance Facility (SIF)

Indien de reguliere EKV geen dekkingsmogelijkheden biedt op een land, kan onder strikte voorwaarden gebruik gemaakt worden van de Structured Insurance Facility (SIF). Hierbij worden transacties op particuliere kopers en particuliere banken dusdanig gestructureerd dat zij zich kunnen onttrekken aan de risico's die aanleiding zijn om geen reguliere EKV te kunnen bieden. Voorwaarden: Totaal limiet faciliteit 200 mln euro, limiet van 30 mln euro per land en transactielimiet van 15 mln euro.

Ja: part. kopers/banken in beginsel mogelijk

Ja*: mits part. kopers/banken deviezen genereren

* Relevant voor het bepalen van de overschrijding is het maximum-schade bedrag, niet het contractbedrag

** De leden van de deze commissie zijn vertegenwoordigers van het Ministerie van Financiën, Atradius Dutch State Business, het Ministerie van Economische Zaken en het Ministerie van Buitenlandse Zaken.

LAND	beleid	restricties	landen klasse	landenplafond (mln euro)	signaleringsplafond (mln euro)	benut (mln euro) per 31-07-2010	DSA/DSF	SIF
Afghanistan	5		7					
Albanië	3		6	1000	100	20		
Algerije	2, 3		3	1500	1150	0		
Andorra	4		0					
Angola	3, contante zaken olie/gas: 2		6	1000	400	93	J, 35%	
Anguilla	4		6					
Antigua en Barbuda	5		6					Ja
Argentinië	4, alleen part. kopers		7	1000	100	0		
Armenië	5		6				J, 35%	Ja
Aruba	1		4	68	50	7		
Australië	1		0					
Azerbeidzjan*	2		5	1000	250	16		
Azoren	1		0					
Bahama's	1		3	500	125	109		
Bahrein	1		3	1500	400	0		
Bangladesh	3		6	1000	150	0		
Barbados	1		4	500	100	40		
België	1		0					
Belize	5		6					Ja*
Benin	5		6				J, 35%	Ja
Bermuda	4		2					
Bhoutan	4		6	500	100	0		
Boeroendi	5		7					

LAND	beleid	restricties	landen klasse	landenplafond (mln euro)	signaleringsplafond (mln euro)	benut (mln euro) per 31-07-2010	DSA/DSF	SIF
Bolivia*	5		6					Ja
Bosnië-Herzegowina	5		7					ja
Botswana	1		3	2000	250	0		
Brazilië	1		3	2000	1500	95		
Brits Ter. Indische Oceaan	4		0					
Brunei	1		2	500	100	0		
Bulgarije	2, 4		4	1500	500	1		
Burkina Faso	5		7				J, 35%	Ja
Cambodja	5		6					Ja
Canada	1		0					
Canarische Eilanden	1		0					
Centraal Afrikaanse Rep	5		7					
Chili	1		2	2000	1500	2		
China	2	b(6m)	2	2000	1500	418		
Christmas Eiland	1		1					
Cocos (Keeling) Eilanden	1		1					
Colombia	2		4	1500	1150	12		
Comoro Eilanden	5		7					
Congo Kinshasa	5		7					
Congo Brazzaville	5		7					
Cook Eilanden	5		7					Ja
Costa Rica	2		3	1500	600	0		
Cuba	5		7					
Cyprus	1	c	0	2000	500	495		
Denemarken	1		0					
Djibouti	4		6	500	50	18		
Dominica	5		7					Ja
Dominicaanse Republiek	3		5	1000	150	17		
Duitsland	1		0					
Ecuador	5		7					Ja*
Egypte	2, 3	b(9m)	4	1500	1150	19		
El Salvador	2		4	1500	300	44		
Equatoriaal Guinee	5		7					Ja
Eritrea	5		7				J, 35%	Ja*
Estland*	2		4	1500	350	0		
Ethiopië	5		7				J, 35%	Ja*
Falkland Eilanden	4		3					
Faroër Eilanden	1		0					
Fidzji Eilanden	5		7					
Filippijnen	2		4	1500	150	13		
Finland	1		0					
Frankrijk	1		0					
Frans Polynesië	4		1					
Gabon	3,4		6	1000	100	0		
Gambia	5		7					
Georgië	5		6				J, 35%	Ja
Ghana*	4		6		100	0	J, 35%	
Gibraltar	4		1					
Goeam	1		0					
Grenada	5		6				J, 35%	Ja
Griekenland	1		0					
Groenland	1		0					
Groot Brittannië	1		0					
Guadeloupe	1		0					
Guatemala*	3		5	1000	200	0		
Guernsey	1		0					
Guinee	5		7					
Guinee Bissau	5		7					
Guyana	5		7					Ja
Guyana Frans	1		0					
Haiti	5		7					
Honduras*	3		6	1000	100	0		
Hongarije*	2, 3		4	1500	500	0		
Hongkong*	1		1	2000	1500	0		
Ierland	1		0					
India	1	b(6m)	3	2000	1500	222		
Indonesië*	2	da	4	1500		927		
Irak	3,4	uitsluitend contante zaken	7	1000	200	87		
Iran	Beleid wordt herzien		6					
Israël	1		3	1500	1150	14		
Italië	1		0					
Ivoorkust	5		7					
Jamaica	5		6					
Japan	1		0					
Jemen	5		7				J, 35%	Ja*
Jersey	1		0					
Jordanië	3		0	1000	750	0		
Kaaiman Eilanden	4		2					
Kaap Verdië	5		5				J, 35%	Ja
Kameroen	5		6				J, 35%	Ja
Kazachstan	3; olie gas: 2		5	1500	1150	21		

Landenbeleid voor ééntransactiepolissen ATRADIUS DUTCH STATE BUSINESS Situatie 1 augustus 2010

Legenda

1. Geen beperkingen

Het maximaal gedekte percentage bedraagt 95 voor commerciële en 98 voor politieke risico's. In principe worden geen aanvullende zekerheden verlangd.

2. Voorwaardelijke zekerheidseis

Uitgangspunt is dat een zekerheidseis wordt verlangd – onherroepelijk accreditief (ILC), bankgarantie danwel overheidsgarantie. Indien uit zeer goede recente informatie blijkt dat het om een financieel sterke debiteur gaat, kan mogelijk ontheffing van de zekerheidseis worden verleend.

3. Onvoorwaardelijke zekerheidseis

Onherroepelijk accreditief (ILC), bankgarantie danwel overheidsgarantie. Hiervan wordt niet afgeweken. De precieze invulling van deze voorwaarde staat per land vermeld op www.atradius.com/nl/dutchstatebusiness

4. Van geval tot geval beoordeling

Iedere transactie wordt per geval door Atradius Dutch State Business op verzekeringsmogelijkheid beoordeeld.

5. Geen dekking

Onder dereguleerbare exportkredietverzekeringfaciliteit is geen dekking mogelijk. Onder speciale faciliteiten, zoals ORIO en SIF, zijn onder strikte condities dekkingsmogelijkheden beschikbaar. Ook voor kortlopende contante zaken zijn uitzonderingen mogelijk.

Restricties

- a gereduceerd gedekt percentage
- b verlengde wachtermijn
- c speciale voorwaarden, raadpleeg uw accountmanager
- d dekking opgeschort
- da dekkingsadviesituatie
- tc tekenclausule

LAND	beleid	restricties	landen klasse	landenplafond (mln euro)	signaleringsplafond (mln euro)	benut (mln euro) per 31-07-2010	DSA/DSF	SIF
Kenia	3		6	150		133		
Kirgizië	5		7					
Kiribati	1		4	500	50	0		
Koeweit	1		2	2000	1500	30		
Kosovo	5		7				J, 35%	Ja*
Kroatië	3		5	1000	500	7		
Laos	5		7					Ja*
Lesotho	5		5				J, 35%	Ja
Letland	3, 4		5	1000	350	0		
Libanon	3, 4	max 36 mnd	7	500	150	0		
Liberia	5		7					
Libië	3		6	1000	150	0		
Liechtenstein	4		0					
Litouwen	3, 4		4	1500	350	0		
Luxemburg	1		0					
Maagden Eilanden (Brits)	4		2					
Maagden Eilanden (U.S.A.)	4		0					
Macau*	1		2	2000	150	0		
Macedonië (fyrom)	3,4		5	1000	150	25		
Madagascar*	5		6					
Madeira	1		0					
Malawi	5		7				J, 35%	Ja*
Malediven	5		7					
Maleisië	2		2	2000	1500	40		
Mali	2		6	1000	100	7	J, 35%	
Malta	1		0	2000	450	0		
Man	1		0					
Marokko	1		3	1500	1150	850		
Marokko Spaans (Ceuta/Melilla)	1		0					
Marshall Eilanden	1		4	500	50	0		
Martinique	1		0					
Mauretanië	5		7					Ja*
Mauritius	1		3	1500	150	0		
Mayotte	4		1					
Mexico	1		3	2000	1500	668		
Micronesië	1		4	500	50	0		
Moldavië	5		7				J, 35%	Ja
Monaco	4		0					
Mongolië	4		6	500	25	0	J, 35%	
Montenegro	5		6					Ja
Montserrat	5		7					
Mozambique	5		6				J, 35%	Ja
Myanmar (Birma)	5		7					
Namibië	1		3	500	150	0		
Nauru	4		5					
Nederlandse Antillen	1		5	182	100	59		
Nepal	5		7					Ja
Nicaragua	5		7				J, 35%	Ja*
Nieuw Caledonië	4		1					
Nieuw Zeeland	1		0					
Niger	5		7				J, 35%	Ja
Nigeria	3,4 contante zaken olie/gas: 2		6	1000	200	15		
Niue	5		7					Ja
Noord-Korea	5		7					
Noordelijke Marianen	4		0					

LAND	beleid	restricties	landen klasse	landenplafond (mln euro)	signaleringsplafond (mln euro)	benut (mln euro) per 31-07-2010	DSA/DSF	SIF
Noorwegen	1		0					
Norfolk eiland	1		1					
Oeganda	5		7				J, 35%	Ja
Oekraïne	5		7					Ja
Oezbekistan	3		6	1000	100	21		
Oman	1		2	2000	1300	858		
Oost-Timor	5		7				J, 35%	Ja
Oostenrijk	1		0					
Pakistan	5		7					Ja
Palau	4		5					
Panama	2		3	500	150	27		
Papoea Nieuw Guinea	2		5	1000	75	0		
Paraguay	5		5					Ja
Peru	2		3	1500	1150	1		
Pitcairn Eiland	4		2					
Polen	2		2	2000	1500	161		
Porto Rico	1		0					
Portugal	1		0					
Qatar	1		2	2000	1100	4		
Réunion	1		0					
Roemenië*	2		4	1500	500	11		
Rusland	2		4	2000	1000	511		
Rwanda	5		7				J, 50%	Ja
Salomons Eilanden	5		7					
Samoa-Amerikaans	1		0					
Samoa Eilanden	5		6					Ja
San Marino	4		1					
Saoedi Arabië	2	b(6m)	2	2000	1500	140		
Saô Tomé en Príncipe	5		7				J, 50%	Ja
Senegal	3	b(6m)	6	1000	150	0	J, 35%	
Servië	3		6	1000	100	47		
Seychellen	5		7					Ja*
Sierra Leone	5		7					
Singapore	1		0	2000	1500	76		
Slovenië	1		0	2000	1050	0		
Slowakije	2		0	2000	1500	0		
Soedan	5		7					
Somalië	5		7					
Spanje	1		0					
Spitsbergen	1		0					
Sri Lanka*	3,4	da	6	250		197		
St. Helena	4		3					
St. Kitts-Nevis	5		7					Ja
St. Lucia	4		6	500	25	0		
St. Pierre et Miquelon	4		1					
St. Vincent en de Grenadinen	5		6					Ja
Suriname	5		7					Ja
Swaziland	1		6	500	50	0		
Syrië	3, 4	a(90%), b(6m)	6	1000	400	0		
Tadzjikistan	5		7					
Taiwan	1		1	2000	1500	0		
Tanzania	3	c	6	1000	75	16	J, 35%	
Thailand	2		3	2000	1500	0		
Togo	5		7					
Tokelau	1		2					
Tonga Eilanden	5		7					
Trinidad en Tobago	1		2	2000	1050	6		
Tsjaad	5		7					
Tsjechië	2		0	2000	1500	0		
Tunesië	1		3	1500	1100	1		
Turkije	2		4	1500	1150	208		
Turkmenistan	5		6					Ja
Turks en Caicos Eilanden	4		3					
Tuvalu	4		5					
Uruguay	3		4	1500	100	0		
VAE		c	3	2000	1500	430		
Vanuaatu	1		4	500	50	0		
Vaticaanstad	4		0					
Venezuela	5		7					
Verenigde Staten	1		0					
Vietnam*	3		5	1500		159		
Wallis en Futuna	4		1					
Westelijke Sahara	5		7					
Witrusland*	5		7					Ja*
IJsland		d	7					
Zambia	5		6				J, 35%	Ja*
Zimbabwe	5		7					
Zuid Afrika*	1		3	1500	1150	266		
Zuid Korea	2		0	2000	1500	67		
Zweden	1		0					
Zwitserland	1		0					

