

Protokol o ukončení mandátu Európskeho investičného fondu v Slovenskej republike

Európsky investičný fond

a

Slovenská republika

zastúpená Ministerstvom financií Slovenskej republiky

a

Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.

a

SZRB Asset Management, a.s.

Index	Strana
1. Ukončenie Zmlúv Jeremie.....	4
2. Úplné Splnenie Záväzkov EIF.....	7
3. Zabezpečenie Prevodu.....	7
4. Oznámenia.....	8
5. Vzdanie sa Nárokov.....	9
6. Záverečné Ustanovenia.....	11
 PODPISY ZMLUVNÝCH STRÁN.....	 13

Tento protokol (ďalej len **Protokol**) bol uzavretý dňa 30. 03. 2017 2017 medzi:

- (1) **Európskym investičným fondom**, so sídlom avenue J.F. Kennedy 37 B, L-2968, Luxemburg, Luxembursko (ďalej len **EIF**);
- (2) **Slovenskou republikou**, zastúpenou Ministerstvom financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava 15, Slovenská republika;
- (3) **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.**, so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 44 690 487, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 57505/B (ďalej len **SZRF**); a
- (4) **SZRB Asset Management, a.s.**, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 759 097, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 5949/B (ďalej len **SZRB AM**).

(spoločne ďalej len **Strany** a každá jednotlivito ďalej len **Strana**; Slovenská republika, SZRB AM a SZRF spoločne ďalej len **Slovenské strany**).

KEĎŽE:

- (A) EIF a Slovenská republika, zastúpená Úradom vlády Slovenskej republiky a Ministerstvom financií Slovenskej republiky, uzavreli dňa 23. decembra 2008 rámcovú zmluvu o implementácii Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike, ktorá stanovuje základné zásady implementovania Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike s pomocou EIF v podobe Štruktúry holdingového fondu JEREMIE. Táto rámcová zmluva bola následne zmenená dodatkom č. 1 zo dňa 28. apríla 2010 a dodatkom č. 2 zo dňa 12. januára 2011 (rámcová zmluva opísaná v tomto odseku, v znení dodatkov, ďalej len **Rámcová zmluva**). Pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sú použité v tomto Protokole, avšak nie sú v ňom definované, majú rovnaký význam, ako v Rámцovej zmluve, prípadne v Zmluvách o financovaní (tak, ako sú definované nižšie).
- (B) Podľa Rámцovej zmluvy mali byť Príspevky pre JEREMIE vložené do EIF konajúceho ako komisionár vo svojom vlastnom mene, ale na účet Slovenskej republiky, aby ich EIF investoval do SZRF ako spoločnosti založenej na špecifický účel a aby ich EIF spravoval spôsobom uvedeným v bode preambuly (E) nižšie. V súlade s tým Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., so sídlom Štefánikova 27, Bratislava 814 99, Slovenská republika, IČO: 00 682 420, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3010/B (ďalej len **SZRB**) zriadila spoločnosť SZRF, ktorá bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. marca 2009. Budúci spoločníci SZRF uzavreli dňa 22. decembra 2010 Dohodu spoločníkov (ďalej len **Dohoda spoločníkov**).
- (C) V súlade s ustanoveniami Rámцovej zmluvy dňa 28. októbra 2009 EIF a Slovenská republika, zastúpená Ministerstvom hospodárstva Slovenskej republiky (ďalej len **Ministerstvo hospodárstva**), Ministerstvom školstva Slovenskej republiky (ďalej len **Ministerstvo školstva**) a Ministerstvom výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky (ďalej len **Ministerstvo výstavby**), uzavreli príslušné zmluvy o financovaní, zmenené dodatkom č. 1 zo dňa 25. mája 2010 (Ministerstvo hospodárstva), dodatkom č. 1 zo dňa 28. apríla 2010 (Ministerstvo školstva) a dodatkom č. 1 zo dňa 7. mája 2010 (**Ministerstvo výstavby**) (ďalej len **Zmluvy o financovaní**). Dňa 26. mája 2011 Ministerstvo pôdohospodárstva Slovenskej republiky (ďalej len **Ministerstvo pôdohospodárstva**) nahradilo Ministerstvo výstavby ako stranu konajúcu v mene Slovenskej republiky vo vzťahu k príslušnej Zmluve o financovaní a uzavrelo dodatok č. 2 k Zmluve o financovaní medzi EIF a Slovenskou republikou, zastúpenou Ministerstvom pôdohospodárstva.

- (D) Podľa Zmlúv o financovaní Ministerstvo hospodárstva, Ministerstvo školstva a Ministerstvo pôdohospodárstva (ktoré nahradilo Ministerstvo výstavby tak, ako to je vysvetlené v bode preambuly (C) vyššie (ďalej len **Riadiace orgány**), konajúce v mene Slovenskej republiky, zverili EIF konajúcemu ako komisionár vo svojom vlastnom mene, avšak na účet Slovenskej republiky, Príspevky pre JEREMIE, ktoré EIF vložil do základného imania SZRF tak ako je opísané v bode preambuly (F) nižšie.
- (E) V súlade s ďalšími ustanoveniami Rámcovej zmluvy dňa 22. decembra 2010 EIF a SZRF uzavreli Zmluvu o holdingovom fonde, v znení Doplnkovej zmluvy č. 1 zo dňa 4. marca 2013 a Doplnkovej zmluvy č. 2 zo dňa 23. decembra 2015 (ďalej len **Zmluva o holdingovom fonde**), ktorou boli EIF udelené základné administratívne, spolurozhodovacie a poradné funkcie v rámci SZRF a právo konať v mene a na účet SZRF na základe plnomocenstva.
- (F) Dňa 8. februára 2011 sa EIF stal spoločníkom SZRF na základe prevzatia záväzku na peňažný vklad do základného imania SZRF.
- (G) Dňa 18. decembra 2013 vláda Slovenskej republiky prijala uznesenie č. 736/2013 „k postupu implementácie finančných nástrojov cez Slovenský investičný holding v programovom období 2014 - 2020“. Uvedené uznesenie vlády určilo, že obchodný podiel EIF v SZRF sa prevedie na SZRB alebo SZRB AM a uložilo podpredsedovi vlády a ministrom financií negociovať s EIF dokumenty potrebné k prevodu správy SZRF na SZRB alebo SZRB AM.
- (H) V súlade s odsekom 4.9 Rámcovej zmluvy (implementovaným prostredníctvom príslušných ustanovení Zmluvy o financovaní, Dohody spoločníkov a Zmluvy o holdingom fonde) ukončil EIF svoju účasť v SZRF s účinnosťou k 31. decembru 2015. Vo vzťahu k tomuto ukončeniu účasti uzavreli EIF a SZRB AM zmluvu o prevode obchodného podielu EIF v SZRF na SZRB AM (ďalej len **Zmluva o prevode obchodného podielu**).
- (I) Pre vylúčenie akýchkoľvek budúcich sporov a za účelom vzájomného poskytnutia dodatočného ubezpečenia po ukončení účasti EIF v SZRF si Strany želajú zdokumentovať svoju vzájomnú dohodu o určitých potenciálne sporných otázkach vyplývajúcich v súvislosti s ukončením úlohy EIF v Štruktúre holdingového fondu JEREMIE.
- (J) Slovenská republika si okrem toho želá poveriť EIF plnením určitých úloh po ukončení úlohy EIF v Štruktúre holdingového fondu JEREMIE s cieľom zabezpečiť plynulé odovzdanie Činnosti holdingového fondu (tak, ako je definovaná v Zmluve o holdingovom fonde) z EIF na SZRB AM. Strany si želajú upraviť rozsah týchto úloh, pretože ich rozsah a načasovanie prekračuje rámec činnosti, ktorú má EIF vykonávať podľa Zmluvy o holdingovom fonde.

1. UKONČENIE ZMLÚV JEREMIE

- 1.1 Strany potvrdzujú, že v súlade s odsekom 10.1 Rámcovej zmluvy došlo k 31. decembru 2015 k ukončeniu Rámcovej zmluvy. Slovenská republika a EIF vyhlasujú, že ukončením Rámcovej zmluvy považujú všetky záväzky oboch Strán za zaniknuté (bez toho, aby tým boli dotknuté akékoľvek ustanovenia, ktoré sú v Rámcovej zmluve výslovne označené za pretrvávajúce).
- 1.2 Strany potvrdzujú, že v súlade s odsekom 9.1 došlo k ukončeniu Zmluvy o financovaní uzavretej dňa 28. októbra 2009 medzi EIF a Slovenskou republikou, zastúpenou Ministerstvom hospodárstva, v znení dodatkov (ďalej len **Zmluva o financovaní s MH SR**), ku dňu 31. decembra 2015. Slovenská republika a EIF vyhlasujú, že ukončením Zmluvy o financovaní s MH SR považujú všetky záväzky strán Zmluvy o financovaní s MH SR za zaniknuté (bez toho, aby tým boli dotknuté akékoľvek ustanovenia, ktoré sú v Zmluve o financovaní s MH SR výslovne označené za pretrvávajúce).

- 1.3 Strany potvrdzujú, že v súlade s odsekom 9.1 došlo k ukončeniu Zmluvy o financovaní uzavretej dňa 28. októbra 2009 medzi EIF a Slovenskou republikou zastúpenou Ministerstvom pôdohospodárstva (ktoré nahradilo Ministerstvo výstavby tak, ako to je vysvetlené v bode preambuly (C) vyššie), v znení dodatkov (ďalej len **Zmluva o financovaní s MP SR**), ku dňu 31. decembra 2015. Slovenská republika a EIF vyhlasujú, že ukončením Zmluvy o financovaní s MP SR považujú všetky záväzky strán Zmluvy o financovaní s MP SR za zaniknuté (bez toho, aby tým boli dotknuté akékoľvek ustanovenia, ktoré sú v Zmluve o financovaní s MP SR výslovne označené za pretrvávajúce).
- 1.4 Strany potvrdzujú, že v súlade s odsekom 9.1 došlo k ukončeniu Zmluvy o financovaní uzavretej dňa 28. októbra 2009 medzi EIF a Slovenskou republikou, zastúpenou Ministerstvom školstva, v znení dodatkov (ďalej len **Zmluva o financovaní s MŠ SR**), ku dňu 31. decembra 2015. Slovenská republika a EIF vyhlasujú, že ukončením Zmluvy o financovaní s MŠ SR považujú všetky záväzky strán Zmluvy o financovaní s MŠ SR za zaniknuté (bez toho, aby tým boli dotknuté akékoľvek ustanovenia, ktoré sú v Zmluve o financovaní s MŠ SR výslovne označené za pretrvávajúce).
- 1.5 Strany potvrdzujú, že v súlade s jej odsekom 13.3 došlo k ukončeniu Dohody spoločníkov k 31. decembru 2015.
- 1.6 Strany potvrdzujú, že v súlade s jej odsekom 12.2 došlo k ukončeniu Zmluvy o holdingovom fonde k 31. decembru 2015. SZRF a EIF vyhlasujú, že ukončením Zmluvy o holdingovom fonde považujú všetky záväzky strán Zmluvy o holdingovom fonde za zaniknuté (bez toho, aby tým boli dotknuté akékoľvek ustanovenia, ktoré sú v Zmluve o holdingovom fonde označené za pretrvávajúce).
- 1.7 Strany potvrdzujú, že plnomocenstvo, ktoré SZRF udelil EIF dňa 1. júna 2011 (ďalej len **Plnomocenstvo**), zaniklo k 31. decembru 2015. Strany tiež potvrdzujú, že v súlade s jeho článkom 7 písm. f) došlo zánikom Plnomocenstva k automatickému ukončeniu Vedľajšieho dojednania k Plnomocenstvu (ďalej len **Vedľajšie dojednanie k plnomocenstvu**). SZRF a EIF vyhlasujú, že ukončením Vedľajšieho dojednania k plnomocenstvu považujú všetky záväzky strán Vedľajšieho dojednania k plnomocenstvu za zaniknuté.
- 1.8 V súlade s odsekom 13.2 Zmluvy o zriadení záložného práva na práva a pohľadávky vo vzťahu k Záručným operáciám uzavretej medzi SZRF ako Záložcom a EIF ako Záložným veriteľom dňa 13. marca 2013 (ďalej len **Záložná zmluva**), EIF zruší Záložné právo bez zbytočného odkladu po nadobudnutí platnosti tohto Protokolu. Pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sa používajú v tomto odseku 1.8, ale nie sú v ňom inak definované, majú význam, ktorý im je daný v Záložnej zmluve.
- 1.9 Strany potvrdzujú, že EIF vypovedal Zmluvu o bežnom účte uzavretú medzi Exportno-importnou bankou Slovenskej republiky ako Poskytovateľom platobných služieb, SZRF ako Majiteľom účtu a EIF ako Záložným veriteľom dňa 12. marca 2013 (ďalej len **Zmluva o bežnom účte**) v súlade s jej článkom 10 písm. c) bod i) a článkom 11.
- 1.10 SZRF potvrdzuje, že všetky práva a povinnosti EIF zo všetkých Zmlúv o portfóliovej záruke prvej straty uzavretých medzi:
- (a) EIF, SZRF a UniCredit Bank Slovakia, a.s. dňa 25. marca 2013, v znení dodatkov;
 - (b) EIF, SZRF a SZRB dňa 27. marca 2013, v znení dodatkov;
 - (c) EIF, SZRF a Tatra banka, a.s. dňa 28. marca 2013, v znení dodatkov; a
 - (d) EIF, SZRF a Slovenská sporiteľňa, a.s. dňa 20. novembra 2013, v znení dodatkov

(ďalej len **Zmluvy o portfóliovej záruke prvej straty** a každá jednotlivá ďalej len **Zmluva o portfóliovej záruke prvej straty**) zanikli s účinnosťou k 31. decembru 2015 v súlade so svojimi ustanoveniami. SZRF tiež potvrdzuje, že k 31. decembru 2015 nemá EIF žiadne záväzky zo žiadnej zo Zmlúv o portfóliovej záruke prvej straty, a že EIF nie je povinný vykonať žiadnu platbu na základe akejkoľvek Výzvy Finančného sprostredkovateľa na úhradu podľa ktorejkoľvek Zmluvy o portfóliovej záruke prvej straty, a to ani vtedy, ak Nesplatená čiastka, ktorej sa príslušná Výzva na úhradu týka, vznikla najneskôr 31. decembra 2015. V rozsahu, v akom ich ešte nepredložil, sa EIF zaväzuje predložiť príslušným Finančným sprostredkovateľom (s kópiou pre SZRF a SZRB AM) písomné oznámenia o takomto ukončení. Všetky pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sa používajú v tomto odseku 1.10, ale nie sú v ňom inak definované, majú význam, ktorý im je daný v príslušných Zmluvách o portfóliovej záruke prvej straty.

- 1.11 SZRF je povinný okamžite na výzvu EIF odškodniť EIF za akýkoľvek výdavok, stratu alebo povinnosť, ktorá vznikla EIF na základe ktorejkoľvek Zmluvy o portfóliovej záruke prvej straty, vrátane všetkých čiastok, ktoré EIF uhradil príslušnému Finančnému sprostredkovateľovi na splnenie akejkoľvek Výzvy na úhradu (tak, ako je definovaná v Zmluvách o portfóliovej záruke prvej straty), ktorú ktorýkoľvek Finančný sprostredkovateľ doručil EIF na základe príslušnej Zmluvy o portfóliovej záruke prvej straty najskôr dňa 31. decembra 2015. Pre odstránenie pochybností platí, že tento odsek 1.11 sa aplikuje, iba ak SZRF odmietne splniť Výzvu na úhradu opísanú v predchádzajúcej vete a príslušný Finančný sprostredkovateľ alebo SZRF následne predložia EIF rovnakú Výzvu na úhradu, aká bola pôvodne predložená SZRF. V opačnom prípade sa nebude uplatňovať žiadne odškodnenie.
- 1.12 Strany potvrdzujú, že všetky zmluvy uzavreté SZRF pred dátumom uzavretia tohto Protokolu (alebo ktoré budú uzavreté po dni uzavretia tohto Protokolu), ktoré nie sú uvedené v odsekoch 1.1 až 1.10 tohto Protokolu vrátane, avšak bez obmedzenia, zmlúv uvedených v písmenách a) až i) nižšie, budú platné aj po 31. decembri 2015, avšak záväzky EIF z týchto zmlúv (ak také záväzky existovali) zanikli k 31. decembru 2015:
- (a) Zmluva o ko-nvestičnom fonde medzi SZRF, Limerock Investment Holding, s.r.o., Limerock Fund Manager, s.r.o. a JEREMIE Co-Investment Fund, s.r.o. zo dňa 6. júna 2014;
 - (b) Zmluva o prevzatí záväzku na upísanie akcií medzi Slovak Venture Fund S.C.A. SICAR a SZRF zo dňa 28. februára 2014;
 - (c) Zmluva s fiduciárom vo vzťahu k Slovak Venture Fund S.C.A., SICAR medzi EIF, the Slovak Venture Fund S.C.A. SICAR a Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat zo dňa 28. februára 2014;
 - (d) Rámcová zmluva vo vzťahu k Slovak Venture Fund S.C.A., SICAR medzi EIF a the Slovak Venture Fund S.C.A. SICAR zo dňa 28. februára 2014;
 - (e) Vedľajšie dojednanie medzi SZRF, Neulogy Ventures S.à r.l. a Neulogy Ventures, a.s. zo dňa 18. februára 2014;
 - (f) Úverová zmluva so zdieľaným rizikom portfólia medzi SZRF a OTP Banka Slovensko, a.s. zo dňa 4. septembra 2014, v platnom znení (ďalej len PRSL I);
 - (g) Úverová zmluva so zdieľaným rizikom portfólia medzi SZRF a OTP Banka Slovensko, a.s. zo dňa 22. decembra 2015, v znení dodatkov (ďalej len PRSL II);
 - (h) Úverová zmluva so zdieľaným rizikom portfólia medzi SZRF a Sberbank Slovensko, a.s. zo dňa 25. februára 2014, v znení dodatkov ; a

- (i) Úverová zmluva so zdieľaným rizikom portfólia medzi SZRF a SZRB zo dňa 18. decembra 2015

(zmluvy uvedené v písmenách a) až e) vyššie ďalej len **Zmluvy o rizikovom kapitále**, a zmluvy uvedené vo písmenách f) až i) vyššie ďalej len **Zmluvy o PRSL**).

2. ÚPLNÉ SPLNENIE ZÁVÄZKOV EIF

2.1 Slovenská republika potvrdzuje, že pre účely §585 Obchodného zákonníka predstavuje podpis Zmluvy o prevode obchodného podielu zo strany EIF úplné a konečné splnenie záväzkov EIF ako komisionára Slovenskej republiky podľa Rámцovej zmluvy a všetkých Zmlúv o financovaní.

2.2 Bez ohľadu na odsek 2.1 vyššie:

- (a) Riadiace orgány sú oprávnené overiť oprávnenosť a vhodnosť výdavku súvisiaceho s Holdingovým fondom JEREMIE podľa článku 60 Nariadenia Rady (ES) č. 1083/2006 z 11. júla 2006, v znení neskorších predpisov, a článku 13 Nariadenia Komisie (ES) č. 1828/2006 z 8. decembra 2006, v znení neskorších predpisov.
- (b) EIF týmto konštatuje, že k Rozhodnému dátumu (tak, ako je definovaný nižšie) nemá vedomosť o žiadnych nedoriešených zisteniach z auditu, ktoré by sa týkali JEREMIE Slovensko z auditov uvedených v Prílohe 1 k tomuto Protokolu.
- (c) EIF je povinný zabezpečiť, aby namiesto priameho overovania dokumentov EIF, ktoré neboli vo vlastníctve SZRF podľa odseku 3.2 písm. e) Rámцovej zmluvy a ktoré môžu tvoriť súčasť celkovej správy prevádzkových aktivít EIF, akými sú napríklad interné dokumenty a postupy EIF týkajúce sa procesu zriadenia Holdingového fondu JEREMIE, výberu Finančných sprostredkovateľov, nákladov a poplatkov za správu a akýchkoľvek iných výdavkov, ktoré uhradil EIF a ktoré sa týkajú monitorovacích a overovacích návštev EIF na mieste na úrovni Finančných sprostredkovateľov (ďalej len **Interné dokumenty EIF**), bola Riadiacim orgánom a následne Certifikačnému orgánu poskytnutá správa o audite od nezávislého externého audítora (ďalej len **Správa nezávislého audítora**).
- (d) EIF je povinný zabezpečiť, aby Správa nezávislého audítora vychádzala z Dohodnutých postupov uvedených v Prílohe 2 k tomuto Protokolu.
- (e) EIF je povinný predložiť Správu nezávislého audítora Slovenskej republike úplne bezodplatne do 31. mája 2017.
- (f) Akékoľvek Nároky (tak, ako sú definované v odseku 5 nižšie), ktoré Riadiace orgány môžu mať na základe Správy nezávislého audítora alebo certifikačných zistení, sa spravujú odsekom 5.
- (g) EIF je povinný archivovať svoje interné dokumenty súvisiace s JEREMIE Slovensko, ktoré je EIF povinný archivovať podľa platných právnych predpisov, a poskytnúť ich na nahliadnutie Slovenským stranám, Európskej komisii a Európskemu dvoru audítorov minimálne tri (3) roky po uzavretí posledného operačného programu v programovom období 2007 – 2013, z ktorého boli akékoľvek zdroje použité pre Iniciatívu JEREMIE v Slovenskej republike, v súlade s článkom 90 Nariadenia Rady (ES) č. 1083/2006 z 11. júla 2006, v znení neskorších predpisov.

3. ULAHČENIE PREVODU

3.1 Za účelom zabezpečenia bezproblémového odovzdania Činnosti holdingového fondu (tak, ako je definovaná v Zmluve o holdingovom fonde) z EIF na SZRB AM je EIF povinný, ak ho o to SZRF,

SZRB AM a/alebo Riadiace orgány výslovne požiadajú, najneskôr 31. decembra 2017, poskytnúť SZRF, SZRB AM a/alebo Riadiacim orgánom všetku svoju súčinnosť nevyhnutnú na overenie správnosti údajov a ukazovateľov, ktoré Riadiacim orgánom poskytol EIF v rámci Správy COCOF za rok 2015 (ďalej len **Uľahčenie prevodu**). Pre odstránenie pochybností platí, že plnenie povinnosti Uľahčenia prevodu sa nedotýka ukončenia Zmluvy o holdingovom fonde tak, ako to Strany potvrdili v odseku 1.6 tohto Protokolu.

- 3.2 EIF je povinný vynaložiť svoje maximálne úsilie, aby poskytoval SZRB AM a všetkým príslušným Orgánom auditu všetku svoju nevyhnutnú súčinnosť vo vzťahu ku kontrole a auditom súvisiacim s implementáciou Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike do 31. decembra 2015. Na účely tohto článku sa Orgánom auditu rozumie orgán štátnej správy splnomocnený Slovenskou republikou vykonávať audity príslušných operačných programov v súlade s článkom 62 Nariadenia Rady (ES) č. 1083/2006 z 11. júla 2006, v znení neskorších predpisov. V prípade zákonného auditu SZRF je EIF povinný poskytnúť súčinnosť podľa predchádzajúcej vety iba v prípade, ak SZRB AM preukáže EIF, že SZRB AM písomne vyzvala TMF Services Slovakia s.r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 861 758, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 56257/B (ďalej len **TMF**) na poskytnutie takejto súčinnosti, ale TMF nebola schopná alebo ju odmietla poskytnúť. Príslušné ustanovenia Rámцovej zmluvy a Zmlúv o financovaní, bez ohľadu na ich ukončenie, sa použijú primerane aj na ustanovenie o súčinnosti EIF podľa tohto odseku 3.2.

4. OZNÁMENIA

- 4.1 Akékoľvek oznámenie alebo iná formálna komunikácia daná podľa tohto Protokolu musí byť písomná (čo nezahŕňa fax ani e-mail) a môže byť doručená osobne alebo odoslaná poštou alebo faxom Strane, ktorej je určená, na nasledovnú príslušnú adresu:

- (a) Pre EIF:

European Investment Fund
avenue J.F. Kennedy 37 B
L-2968 Luxemburg
LUXEMBURSKO

K rukám: Robin Vaudrey

- (b) Pre SZRB AM:

SZRB Asset Management, a.s.
Grösslingová 44
Bratislava 811 09
Slovenská republika

K rukám: Ivan Lesay, generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

- (c) Pre Slovenskú republiku:

Ministerstvo financií Slovenskej republiky
Štefanovičova 5
817 82 Bratislava 15
Slovenská republika

K rukám: pani Martina Kobilicová, generálna riaditeľka sekcie medzinárodných vzťahov

- (d) Pre SZRF:

Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.
Dvořákovo nábrežie 4
Bratislava 811 02

K rukám: Matej Říha, konateľ

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorú Strana oznámi druhým Stranám na tieto účely. Akékoľvek oznámenie alebo iná komunikácia odosielaná poštou musí byť odoslaná formou predplateného doporučeného listu alebo predplateného doporučeného listu zasielaného leteckou poštou (ak krajina určenia nie je zhodná s krajinou pôvodu).

4.2 Akékoľvek oznámenie alebo iná komunikácia sa bude považovať za doručení:

- (a) v prípade osobného doručenia, v deň doručenia; alebo
- (b) ak bude doručovaná poštou, v druhý Pracovný po tom, čo bola odovzdaná na poštovú prepravu.

4.3 Pri preukazovaní doručenia oznámenia alebo inej komunikácie je dostatočné preukázať, že k doručeniu došlo alebo že obálka obsahujúca komunikáciu bola riadne podaná na doručenie doporučenou zásielkou na adresu príjemcu alebo že bola zaslaná faxom na faxové číslo príjemcu.

4.4 Pre účely tohto článku pojem „**Pracovný deň**“ znamená deň, v ktorý sú banky otvorené v Luxemburgu, Luxembursko ako aj v Bratislave, Slovensko.

5. VZDANIE SA NÁROKOV

5.1 Na účely tohto odseku 5, pojem **Nárok** znamená akékoľvek právo, nárok alebo oprávnenie akejkoľvek povahy (bez ohľadu na to, či je príslušné právo právom, nárokom alebo oprávnením na peňažné alebo nepeňažné plnenie), vrátane, avšak bez obmedzenia, akýchkoľvek zmluvných a mimozmluvných nárokov, nárokov na vzdanie sa akéhokoľvek bezdôvodného obohatenia, nárokov na náhradu škody, straty a výdavky, nákladov právneho zastúpenia a ostatných nákladov na konanie, ktoré vznikli v súvislosti s (i) Rámcovou zmluvou, akoukoľvek Zmluvou o financovaní, Dohodu spoločníkov, Zmluvou o holdingovom fonde, Zmluvami o portfóliovej záruke prvej straty, Zmluvami o PRSL a Zmluvami o rizikovom kapitále; alebo (ii) vykonávaním Činnosti holdingového fondu (tak, ako je definovaná v Zmluve o holdingovom fonde); alebo (iii) z akéhokoľvek iného dôvodu.

5.2 Ak nie je uvedené inak v odseku 5.4 nižšie, SZRB AM týmto:

- (a) potvrdzuje, že nemala žiaden Nárok voči EIF ku dňu pripadajúcemu na 5 Pracovných dní pred dátumom uzavretia tohto Protokolu (ďalej len **Rozhodný dátum**);
- (b) potvrdzuje, že si nie je vedomá žiadneho Nároku voči EIF k Rozhodnému dátumu; a
- (c) neodvolateľne sa vzdáva každého zo svojich Nárokov voči EIF.

5.3 Ak nie je uvedené inak v odseku 5.5 nižšie, SZRF týmto:

- (a) potvrdzuje, že nemala žiaden Nárok voči EIF k Rozhodnému dátumu;
- (b) potvrdzuje, že si nie je vedomý žiadneho Nároku voči EIF k Rozhodnému dátumu; a
- (c) neodvolateľne sa vzdáva každého zo svojich Nárokov voči EIF.

- 5.4 Bez ohľadu na odsek 5.2 tohto Protokolu sa SZRB AM nevzdáva žiadnych Nárokov voči EIF v súvislosti so Zmluvami o portfóliovej záruke prvej straty, Zmluvami o PRSL a Zmluvami o rizikovom kapitále, ak (a v rozsahu v akom) si SZRB AM:
- (a) nebola vedomá takého Nároku na základe informácií, ktoré mala k dispozícii k Rozhodnému dátumu; a súčasne
 - (b) nemohla byť vedomá takého Nároku na základe informácií, ktoré mala k dispozícii alebo ktoré bola oprávnená získať na základe Rámcovej zmluvy, Zmlúv o financovaní, Zmluvy o holdingovom fonde, Zmlúv o portfóliovej záruke prvej straty, Zmlúv o PRSL alebo Zmlúv o rizikovom kapitále k Rozhodnému dátumu.
- 5.5 Bez ohľadu na odsek 5.3 tohto Protokolu sa SZRF nevzdáva žiadnych Nárokov voči EIF v súvislosti so Zmluvami o portfóliovej záruke prvej straty, Zmluvami o PRSL a Zmluvami o rizikovom kapitále, ak (a v rozsahu v akom) si SZRF:
- (a) nebol vedomý takého Nároku na základe informácií, ktoré mal k dispozícii k Rozhodnému dátumu; a súčasne
 - (b) nemohol byť vedomý takého Nároku na základe informácií, ktoré mal k dispozícii alebo ktoré bol oprávnený získať na základe Rámcovej zmluvy, Zmlúv o financovaní, Zmluvy o holdingovom fonde, Zmlúv o portfóliovej záruke prvej straty, Zmlúv o PRSL alebo Zmlúv o rizikovom kapitále k Rozhodnému dátumu.
- 5.6 Ak nie je uvedené inak v odseku 5.7 nižšie, Slovenská republika týmto:
- (a) potvrdzuje, že nemala žiaden Nárok voči EIF k Rozhodnému dátumu;
 - (b) potvrdzuje, že si nie je vedomá žiadneho Nároku voči EIF k Rozhodnému dátumu; a
 - (c) neodvolateľne sa vzdáva každého zo svojich Nárokov voči EIF.
- 5.7 Bez ohľadu na odsek 5.6 tohto Protokolu sa Slovenská republika nevzdáva žiadnych Nárokov voči EIF v súvislosti s Rámcovou zmluvou alebo ktoroukoľvek zo Zmluvu o financovaní, ak (a v rozsahu v akom) si Slovenská republika (vrátane Ministerstva hospodárstva, Ministerstvo školstva, prípadne Ministerstvo pôdohospodárstva):
- (a) nebola vedomá takého Nároku na základe informácií, ktoré mala k dispozícii k Rozhodnému dátumu; a súčasne
 - (b) nemohla byť vedomá takého Nároku na základe informácií, ktoré mala k dispozícii alebo ktoré bola oprávnená získať na základe Rámcovej zmluvy, Zmlúv o financovaní alebo Zmluvy o holdingovom fonde k Rozhodnému dátumu.
- 5.8 Slovenská republika týmto:
- (a) potvrdzuje, že si nie je vedomá skutočnosti, že by SZRB mala akýkoľvek Nárok voči EIF k Rozhodnému dátumu; a
 - (b) zaväzuje sa zabezpečiť, aby SZRB neuplatnila žiaden Nárok voči EIF.
- 5.9 Ak nie je uvedené inak v odseku 5.10 nižšie, EIF týmto:
- (a) potvrdzuje, že nemal žiaden Nárok voči žiadnej zo Slovenských strán (vrátane Riadiacich orgánov) k Rozhodnému dátumu;

- (b) potvrdzuje, že si nie je vedomý žiadneho Nároku voči žiadnej zo Slovenských strán (vrátane Riadiacich orgánov) k Rozhodnému dátumu; a
 - (c) neodvolateľne sa vzdáva každého zo svojich Nárokov voči ktorejkoľvek zo Slovenských strán (vrátane Riadiacich orgánov); pre odstránenie pochybností platí, že toto vzdanie sa nemá dopad na sľub odškodnenia uvedený v odseku 1.11, ktorý naďalej platí.
- 5.10 Bez ohľadu na odsek 5.9 tohto Protokolu sa EIF nevzdáva žiadnych Nárokov voči ktorejkoľvek zo Slovenských strán alebo jej orgánom verejnej moci, ak (a) v rozsahu v akom) si EIF:
- (a) nebol vedomý takého Nároku na základe informácií, ktoré mal k dispozícii k Rozhodnému dátumu; a súčasne
 - (b) nemohol byť vedomý takéhoto Nároku na základe informácií, ktoré mal k dispozícii alebo ktoré bol oprávnený získať na základe Rámцovej zmluvy, Zmlúv o financovaní alebo Zmluvy o holdingovom fonde k Rozhodnému dátumu.
- 5.11 EIF ďalej potvrdzuje, že:
- (a) dostal v plnej výške všetky platby, ktoré bol oprávnený dostať podľa Zmluvy o holdingovom fonde, Dohody spoločníkov a Dohody o nákladoch uzavretej medzi EIF a SZRF dňa 22. decembra 2010; a
 - (b) mu boli v plnej výške nahradené alebo v plnej výške dostal všetky výdavky a poplatky, ktoré mu vznikli v súvislosti s implementáciou Činnosti holdingového fondu podľa Zmluvy o holdingovom fonde.

6. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

- 6.1 Žiadne z práv alebo povinností podľa tohto Protokolu nemôže žiadna Strana postúpiť ani previesť bez predchádzajúceho písomného súhlasu ostatných Strán.
- 6.2 Žiadna Strana nie je oprávnená odstúpiť od tohto Protokolu. Uplatnenie ustanovení §344 a nasl. Obchodného zákonníka, ktoré sa týkajú dôvodov odstúpenia zo zákona alebo ostatných s tým súvisiacich ustanovení Obchodného zákonníka, na tento Protokol sa týmto výslovne vylučuje v rozsahu, v akom sú v rozpore s predchádzajúcou vetou.
- 6.3 Tento Protokol sa riadi právom Slovenskej republiky.
- 6.4 Akýkoľvek spor, ktorý vznikne v súvislosti s týmto Protokolom, vrátane sporu o jeho existenciu, platnosť a ukončenie, bude rozhodnutý s konečnou platnosťou a s vylúčením všeobecných súdov v rozhodcovskom konaní v súlade s Rozhodcovskými pravidlami Medzinárodnej obchodnej komory (ďalej len **Pravidlá**) jedným rozhodcom, ktorý bude vymenovaný v súlade s Pravidlami. Jazykom rozhodcovského konania bude anglický jazyk a miestom rozhodcovského konania bude Brusel, Belgicko.
- 6.5 Tento Protokol sa podpisuje v štyroch vyhotoveniach. Každá Strana dostane jedno vyhotovenie.
- 6.6 Tento Protokol je uzavretý v slovenskej a anglickej jazykovej verzii (s výnimkou Prílohy 1 a 2, ktoré sú iba v anglickej jazykovej verzii). V prípade akéhokoľvek rozporu medzi slovenskou verzou a anglickou verzou tohto Protokolu je rozhodujúca anglická verzia.
- 6.7 Ak ktorékoľvek ustanovenie tohto Protokolu bude alebo sa stane neplatným alebo nevykonateľným:

- (a) neovplyvní to zákonnosť, platnosť ani vykonateľnosť žiadneho iného ustanovenia tohto Protokolu, ibaže by dôležitosť alebo iné okolnosti vzťahujúce sa na neplatné ustanovenie znamenali, že dané ustanovenie nie je možné oddeliť od zostávajúcich ustanovení;
- (b) Strany sa zaväzujú vykonať všetky kroky (vrátane rokovaní a uzavretia dodatku (dodatkov) k tomuto Protokolu) potrebné na dosiahnutie toho, aby toto ustanovenie platilo s takými zmenami, vďaka ktorým bude platné a vykonateľné s účinkami, ktorá sa budú v maximálnej možnej miere podobat' účinkom pôvodného ustanovenia.

6.8 Tento Protokol nadobudol platnosť ku dňu jeho podpisu všetkými Stranami a nadobudne účinnosť v deň nasledujúci po dni jeho zverejnenia podľa §47a zákona č. 40/1964 Z.z., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov. Slovenská republika je povinná zabezpečiť, aby bolo tento Protokol v plnom rozsahu zverejnený v Centrálnom registri zmlúv vedenom Úradom vlády.

6.9 Všetky Prílohy k tomuto Protokolu tvoria neoddeliteľnú súčasť tohto Protokolu.

PODPISY ZMLUVNÝCH STRÁN

Za Európsky investičný fond:



Meno: Piotr Stolowski

Funkcia: Head of Division – Mandate Management,
Central Europe



Meno: Nicolas Panayotopoulos

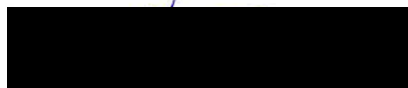
Funkcia: Head of Corporate and Institutional Affairs
Division

Za SZRB Asset Management, a.s.:



Meno: Ivan Lesay

Funkcia: CEO and Chairman of the Board



Meno: Peter Dittrich

Funkcia: Member of the Board

Za Slovenskú republiku:



Meno: Peter Kažimír

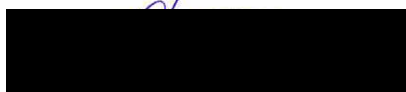
Funkcia: Minister of Finance of the Slovak Republic

Za Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.:



Meno: Ivan Lesay

Funkcia: CEO and Chairman of the Board



Meno: Peter Dittrich

Funkcia: Member of the Board

ANNEX 1

Summary of relevant EIF audits for Slovak authorities

Combination of Internal and External audits

1. EIF external audit (by KPMG Luxembourg)

http://www.eif.europa.eu/news_centre/publications/eif_annual_report_2015.pdf

- Unqualified opinion was expressed by the auditors

As stated in the opinion “*The procedures selected depend on the judgement of the Réviseur d'Entreprises agréé, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the Réviseur d'Entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.*”

2. JEREMIE Slovakia (by KPMG Slovakia)

Audits of Financial Statements

- Unqualified opinion and no management letter issued by the auditors (meaning no specific point related to JER Slovakia were raised by KPMG)

3. Two specific internal audit engagements have been conducted:

- (i) In 2008 : JEREMIE familiarisation audit
- (ii) In 2010 : JEREMIE (general)

- EIF can confirm that there are no open findings from these specific engagements

4. ECA audit

In 2011: scope on the Managing Authority for the payment made to EIF

- EIF can confirm that there are no open findings from this specific engagement

Audits by Slovak authorities

1. 2010: Ministry of Economy

ERDF sample payment audit

2. 2010: Ministry of Education

ERDF sample payment audit

3. 2012: Slovak National Audit Authority

4. 2016: Certifying Authority

The purpose of the certification is to verify the JEREMIE implementation process in order to obtain assurance on the eligibility of expenditure and the regularity and legality of this practice when implementing the instrument.

- As far as EIF is aware, there are no open findings from these engagements.

The Slovak Parties note that there are findings identified by the Certifying Authority which have not yet been addressed because of the Managing Authorities not having been able to conduct the verification due to missing documentation and which cannot be resolved until EIF's external auditor duly finishes the Agreed upon Procedures listed in Annex 2 to this Protocol.

5. Internal audit of the Ministry of Economy

There is one unfinished internal audit of the Ministry of Economy focused on the verification of the JEREMIE Initiative as part of the Competitiveness and Economic Growth Operational Programme because of the inability to acquire assurance due to missing documentation from EIF.

6. On-site visit of the SZRB conducted by the Managing Authority for the Bratislava Region Operational Programme

No adequate measures have been taken as a result of this visit due to missing documentation from EIF.

7. On-site visit of the SZRB conducted by the Managing Authority for the Research and Development Operational Programme

The results of this visit are not sufficient due to missing documentation from EIF.

8. System audits by the Audit Authority

There are currently no open system audits related to the closure of the Competitiveness and Economic Growth Operational Programme, the Research and Development Operational Programme, and the Bratislava Region Operational Programme.

ANNEX 2

Agreed upon Procedures - JEREMIE SLOVAKIA (SZRF)		
NUMBER	GUIDELINES REFERENCE	PROCEDURES AND CONTROL DESCRIPTION
1	EIF PROCEDURES	Obtain from EIF a copy of the EIF internal policies and procedures applicable to the JEREMIE Holding Fund and inspect that they are made available to all staff via EIF's central document storage system (DLM).
2	SEPARATE BLOCK OF FINANCE	Inspect that EIF has opened dedicated bank accounts by Operational Programme for the JEREMIE Holding Fund and that TMF (service provider in charge of the accounting of JEREMIE Slovakia) has a dedicated accounting environment for JEREMIE Slovakia (Company name of the SPV: SZRF) which has been incorporated in Slovakia as a Special Purpose Vehicle. Check that the contributions from the Managing Authority were received on the dedicated JEREMIE Holding Fund bank accounts.
3	SET UP OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS	Obtain from EIF a copy of the Funding Agreement signed by the counterparts, and any subsequent amendments, and inspect that it includes the following sections: 1. Investment Strategy, and any subsequent amendments. 2. Monitoring and reporting provisions. 3. A termination/winding up policy.
4	SET UP OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS	Obtain from EIF the Calls for Expression of Interest related to the JEREMIE Holding Fund and inspect that they were approved by the Investment Board/Steering Committee of the JEREMIE Holding Fund and published on the EIF website. Inspect evidence that all applications received were assessed as rejected or selected.

5	APPRAISAL AND SELECTION OF FINANCIAL INTERMEDIARIES	For the selected FI, obtain from EIF the following key appraisal and selection documents according to EIF internal policies and procedures: 1. Application documents. 2. Appraisal Authorization Note (AA). 3. Due Diligence Report (DD). 4. Request for Approval which includes the compliance opinion. Inspect evidence that the FI have been approved by the duly authorised persons according to the EIF rules of signatures Inspect evidence that the FI have been approved by the EIF's Board of Directors or by the CE within its delegation authority. Inspect that the key appraisal and selection documents are stored in EIF's systems. Inspect that the selected FI are all reported in the Closure Report and inspect that the signature date in the closure report matches with the signature date in the agreement with the FI.
6	AGREEMENTS WITH FINANCIAL INTERMEDIARIES	For the selected FIs, inspect evidence that: - a written confirmation in the pre-signing note was provided by Front Office, the Legal Department and Compliance. - that the operation is in line with the mandate (eg.. that the eligibility of the FI is in line with the provisions of the funding agreement, signed operational agreement/slide letter includes the mandatory clauses regarding audit rights, state aid, publicity and reporting as stated in the funding agreement). - an agreement was signed with the FI.
7	PAYMENTS TO FINANCIAL INTERMEDIARIES	For the selected FIs, obtain the list of transactions from EIF (including drawdowns for investments, guarantee calls, fees and costs). For a selection of transactions: 1. Check the existence of a supporting document (e.g. a payment demand). 2. Verify that the amounts are paid to the FI bank accounts as communicated by the FI. 3. Verify that the amounts are paid from the dedicated JEREMIE Holding Fund bank account. 4. Reconcile the amounts paid to the amounts booked in the EIF Accounting System of the JEREMIE Holding Fund. 5. Check that they are included in the total amount reported in section III.5.2 - "Operational Programme contributions paid to or put aside for the specific fund in line with the legal agreement with holding fund (in EUR)" of the Closure Report.

8	PAYMENTS TO FINAL RECIPIENTS	<u>Debt transactions:</u> Obtain the monitoring visit or desk review report established by EIF for the mandate and check if there is no finding reported in relation to the payment to the final recipients. For any finding reported in the monitoring visit or desk review, check that there is a follow up mentioned in the report. <u>Equity transactions:</u> Obtain from EIF the audited financial statements of the FI and check that the audit opinion is unqualified.
9	ELIGIBILITY (EQUITY)	For the selected FIs having submitted drawdown requests relating to investments, obtain from EIF the completed EIF's Drawdown checklists and check that the controls on Investment Compliance (in terms of the eligibility of final recipients: final recipient is an SME, investment is in line with the investment policy, compliant with eligible sectors, does not exceed the maximum amount, compliant with the investment stage, etc.), bank account and authorised signature were performed by inspecting the existence of the name of the two authorised controllers on the Drawdown checklist (four eyes principles).
10	ELIGIBILITY (DEBT)	<u>Debt transactions:</u> Obtain from EIF the list of FIs having delivered inclusion reports and inspect that the dedicated inclusion checklist (including the controls related to SME eligibility criteria, loan eligibility criteria and portfolio limits) is completed by one authorized person. For the selected FIs, obtain from EIF the payment demands / utilisation request (i.e. guarantee call) received and check that they have been verified by inspecting the existence of the EIF authorised person sign off on the dedicated checklist.
11	STATE AID	<u>Debt transactions:</u> - For the selected FIs, obtain from EIF the Operational Agreement and inspect that it includes a provision in relation to the State Aid. - For the selected FIs, obtain from EIF the relevant portfolio's data as per the quarterly reports received from the FI and inspect that the reported gross grant equivalent of the relevant JEREMIE transactions are within the limits mentioned in the operational manual. - Obtain from EIF the monitoring visit reports on the JEREMIE Holding Fund and inspect that they contain a check on State Aids. <u>Equity transactions:</u> - For the selected FIs, obtain from EIF the Operational Agreement and inspect that it includes a provision on the applicable State Aid limits and to inform the final beneficiary receiving the state aid. - For the selected FIs, obtain from EIF the drawdown requests received from the FI and inspect evidence in the compliance checklists that EIF has verified that the drawdown requests respected the applicable investment limits as defined in the investment policy included in the Limited Partnership Agreement ("LPA"). - Obtain from EIF the "Desk monitoring review" reports on the JEREMIE Holding Fund and inspect that they contain a check on State Aids (review of the documents in relation to the state aid requirements and the transposition of the LPA requirement to the individual investment agreement).

12	MONITORING (EQUITY)	<u>Equity transactions:</u> Obtain from EIF the "Desk monitoring review" reports on the JEREMIE Holding Fund and check that all the FIs were mentioned in the report which evidence that they were monitored through a desk review during the investment period , covering the following topics: - Audit rights : review of the transposition of the limited partnership agreement ("LPA") requirements concerning the audit rights to the individual investment agreements; - Eligibility : review of the eligibility of the investee as per the investment policy of the fund (e.g. SME, stage, sector, country); - Visibility/Publicity : review any promotional and marketing material as per the LPA requirements; - Notification : review of the transposition of the LPA requirements concerning the notification to the investee in relation to the JER programme; - Reporting : review of the transposition of the LPA requirements concerning the reporting to the individual investment agreement. Check that any findings in the "Desk monitoring review" report at the level of the FI, are reported as followed-up in that "Desk monitoring review" report. Check that the "Desk monitoring reviews" are stored in EIF's systems.
13	MONITORING (DEBT)	<u>Debt transactions:</u> Obtain from EIF the list of FIs and inspect that all of them have been subject to a monitoring visit as evidenced in the Monitoring visit Report. Obtain from EIF the monitoring visit reports and inspect that check points as per Operational Agreement with the Financial Intermediaries have been listed and reviewed, among others: - Eligibility criteria. - Audit rights. - Visibility and promotion. - Notification. - Additionality. - Payments and records. - Reporting. Obtain the monitoring visit reports sent to the FIs and inspect that any findings highlighted to the FIs on the selected companies have been addressed in a follow up letter. Check that the monitoring visit reports are stored in EIF's system.

14	MANAGEMENT COSTS AND FEES ADEQUACY	For the JEREMIE Holding Fund under review, for the period under cost recovery basis (...-...), inspect evidence that the management expenses reported in the Closure Report, were approved in a written approval letter received from the Managing Authority. For EIF management fees reported in the Closure Report, check the mathematical accuracy of the management fees (excluding lump-sum fees) as per the formula in the Funding Agreement. For the lump-sum fees, checked that the amounts reported in the Closure Report corresponded to the amounts approved in the subscription agreement dated Inspect that the amount of costs (both for the EIF management costs and FIs management costs) reported in the Closure Report does not exceed the limits provided under Art 43§4 of the Implementing Regulation.
15	ANNUAL PROGRESS REPORT	Inspect evidence that the selected 2015 Annual Progress Report was sent out by EIF to the Designated recipients as defined by the funding agreement (e.g. Chairman of the Investment Board). Inspect that the selected 2015 Annual Progress Report include the following topics: - Accounting reports (balance sheet, P&L, treasury report). - Progress on implementation of the JEREMIE Holding Fund which includes monitoring and publicity activities carried. Inspect that the selected 2015 Annual Progress Report cover letter was signed-off by the designated EIF representative.
16	FINANCIAL STATEMENTS	Obtain from EIF the JEREMIE Holding Fund Financial Statements issued during the programming period, as defined in the funding agreement, and inspect that they include an unqualified audit opinion issued by an external audit firm.
17	FINAL EXPENDITURE REPORT	Obtain from EIF the final expenditure report of the JEREMIE Holding Fund prepared by the EIF for the Managing Authority and the note to the file prepared by EIF and check that the amounts reported in Section III and IV prepared according to Annex II of the "Annex to the Commission Decision amending Decision C(2013)1573" are reported in the following internal supporting documents: - the Annual Progress Report as at 31/12/15, - the Financial Statements as at 31/12/15, - interests generated at the level of the FI, - the JEREMIE Holding Fund management expenses since inception, - the interests earned at the level of the Financial Intermediary and the JEREMIE Holding Fund.