

# **ZMLUVA O HOLDINGOVOM FONDE**

**medzi**

**SZRB Asset Management, a.s.**

**a**

**Slovenským záručným a rozvojovým fondom, s.r.o.**

**a**

**Ministerstvom financií Slovenskej republiky**

## OBSAH

| <b>Článok</b>                                | <b>Strana</b> |
|--|---------------|
| 1. Výklad.....                               | 5             |
| 2. Účel zmluvy.....                          | 12            |
| 3. Práva a povinnosti SZRBAM.....            | 12            |
| 4. Práva a povinnosti SZRF.....              | 15            |
| 5. Investičná stratégia .....                | 16            |
| 6. Operácie; Obchodné plány.....             | 16            |
| 7. Účty SZRF.....                            | 17            |
| 8. Náklady holdingového fondu.....           | 18            |
| 9. Zodpovednosť.....                         | 19            |
| 10. Oznámenia.....                           | 20            |
| 11. Údaje o účtoch.....                      | 21            |
| 12. Obchodný podiel.....                     | 21            |
| 13. Účinnosť a ukončenie.....                | 21            |
| 14. Rozhodné právo.....                      | 22            |
| 15. Spory.....                               | 22            |
| 16. Jazyk.....                               | 22            |
| 17. Záverečné ustanovenia.....               | 22            |
| <b>Prílohy</b>                               |               |
| 1. Plnomocenstvo.....                        | 25            |
| 2. Vedľajšie dojednanie k Plnomocenstvu..... | 26            |
| 3. Rozpis nákladov.....                      | 33            |
| 4. Pravidlá treasury aktivít.....            | 42            |
| Podpisy .....                                | 44            |

**TÁTO ZMLUVA** bola uzavretá dňa 22.12.2017

v zmysle ustanovení § 262 ods. 2 Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov a § 13 Zákona č. 523/2004 Z.z. o rozpočtových pravidlách verejnej správy a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

**MEDZI:**

- (1) **SZRB Asset Management, a.s.**, spoločnosť založená a existujúca podľa práva Slovenskej republiky, so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO: 47 759 097, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sa, vložka č. 5949/B (ďalej ako **SZRBAM**);
- (2) **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.**, spoločnosť založená a existujúca podľa práva Slovenskej republiky, so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO 44 690 487, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sro, vložka č. 57505/B (ďalej ako **SZRF**); a
- (3) **Ministerstvo financií Slovenskej republiky**, so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00151742 (ďalej ako **Ministerstvo financií** alebo **MFSR**).

SZRBAM, SZRF a MFSR ďalej spoločne aj ako **Strany** a ktorákoľvek z nich samostatne aj ako **Strana**.

**PREAMBULA:**

- (A) Nariadením 1080 boli preformulované zásady a stratégie, ktorými sa riadi Európsky fond regionálneho rozvoja (ďalej ako **ERDF**).
- (B) Nariadením 1083 boli prijaté všeobecné ustanovenia, ktoré sa okrem iného týkajú rozsahu, financovania a využívania ERDF, Kohézneho fondu a Európskeho sociálneho fondu (ďalej ako **ESF**).
- (C) Európska komisia (ďalej ako **Komisia**) a Európsky investičný fond, avenue J. F. Kennedy 37, L-2968 Luxemburg, Luxemburské veľkovevodstvo (ďalej len **EIF**) ako jeden z nástrojov na použitie prostriedkov vyplácaných z JEREMIE investícií (tak ako sú definované v Nariadení 1083) spoločne vyvinuli iniciatívu "Spoločné európske prostriedky pre malé až stredné podniky (*Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises*)" (ďalej ako **JEREMIE** alebo **Iniciatíva JEREMIE**) za účelom financovania výdavkov vo vzťahu k operáciám obsahujúcim príspevky na podporu nástrojov finančného inžinierstva, akými sú napr. fondy rizikového kapitálu, záručné fondy a pôžičkové fondy, pre podniky, predovšetkým malé a stredne veľké podniky, pričom všetky prostriedky, ktoré sa vyplatia a použijú počas implementácie JEREMIE, sa musia poskytnúť a použiť v súlade s článkom 44 Nariadenia 1083 a s Implementačným nariadením.
- (D) Vláda Slovenskej republiky svojím uznesením č. 785 zo dňa 19. septembra 2007 schválila "návrh postupu implementácie Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike v programovom období 2007 – 2013" a splnomocnila ministra financií negociovat' príslušné implementačné dokumenty v zmysle článku 44 Nariadenia 1083 a uložila ministrovi financií v spolupráci s ďalšími relevantnými ministrami rozpracovať alternatívy implementácie Iniciatívy JEREMIE.
- (E) Nariadenie 1083 bolo novelizované Nariadením Rady (ES) č. 284/2009 zo 7. apríla 2009, ktoré (okrem iného) zaviedlo nový článok 44 ods. c), ktorý oprávňuje členské štáty implementovať Iniciatívu JEREMIE prostredníctvom zadania zákazky priamo EIF.

- (F) Rozhodnutím Komisie C(2015)2771 zo dňa 30. apríla 2015 rozhodla Komisia o zmene rozhodnutia C(2013)1573 o schválení usmernení k ukončeniu operačných programov prijatých na účely využívania pomoci z Európskeho fondu regionálneho rozvoja, Európskeho sociálneho fondu a Kohézneho fondu (2007 – 2013) a prijala nové usmernenie k ukončeniu programov (2007-2013) (ďalej len **Nové usmernenie**).
- (G) V zmysle Nového usmernenia boli určené osobitné pravidlá oprávnenosti uplatniteľné na Nástroje finančného inžinierstva, podľa ktorých sa museli žiadosti o záverečnú platbu predložiť až do 31. marca 2017 a náklady alebo poplatky na riadenie vzniknuté a zaplatené až do 31. marca 2017 sa budú považovať za oprávnené na základe článku 78 ods. 6 písm. d) Nariadenia 1083.
- (H) Dňa 26. januára 2016 bola vydaná Ministerstvom financií Slovenskej republiky, ako certifikačným orgánom, aktualizácia usmernenia č. 1/2013 – U k ukončeniu pomoci zo štrukturálnych fondov, Kohézneho fondu a Európskeho fondu pre rybné hospodárstvo na programové obdobie 2007 – 2013, verzia 2.1. V zmysle Článku 2 odsek 2.1.6 tohto usmernenia sa za oprávnené výdavky pre nástroje finančného inžinierstva deklarované v rámci záverečného výkazu považujú výdavky, ktoré vznikli maximálne do 31. októbra 2016, a ktoré budú následne deklarované v rámci záverečnej žiadosti o platbu na Európsku komisiu certifikačným orgánom (ďalej len **Predĺžené obdobie oprávnenosti**).
- (I) Slovenská republika sa rozhodla implementovať JEREMIE v Slovenskej republike zadaním zákazky priamo EIF. Článok 44 ods. c) Nariadenia 1083 je preto právnym základom pre implementáciu JEREMIE v Slovenskej republike.
- (J) Vláda Slovenskej republiky svojím uznesením č. 951 zo dňa 17. decembra 2008 schválila alternatívu implementácie Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike Európskym investičným fondom a uzavretie Rámcovej zmluvy a Zmlúv o financovaní (tak ako sú definované nižšie) v mene Slovenskej republiky.
- (K) 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 (ako je definovaná v Rámcovej zmluve) v Slovenskej republike s pomocou EIF v podobe Štruktúry holdingového fondu JEREMIE (ako je definovaná v Rámcovej zmluve), ktorá bola dňa 28. apríla 2010 zmenená dodatkom č. 1 a dňa 12. januára 2011 dodatkom č. 2 (ďalej len **Rámcová zmluva**).
- (L) Rámcová zmluva predpokladala, že SZRB založí SZRF a následne EIF vstúpi do SZRF ako súčasť implementovania Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike. Za týmto účelom SZRB založila SZRF, ktorá bola zapísaná do obchodného registra dňa 21. marca 2009.
- (M) Dňa 8. februára 2011 sa EIF stal prevzatím záväzku na peňažný vklad do základného imania SZRF spoločníkom SZRF. Obchodný podiel EIF v SZRF predstavoval vklad do základného imania SZRF vo výške 100 171 361 EUR, čo predstavovalo 99,995% základného imania SZRF. EIF následne prevzal nový záväzok na peňažný vklad do základného imania SZRF vo výške 40 000 000,- EUR, čím podiel EIF predstavoval sumu 140 171 361 EUR a základné imanie malo hodnotu 140 176 361 EUR (ďalej len **Obchodný podiel**).
- (N) Odsek 4.9 Rámcovej zmluvy ustanovuje, že najneskôr 31. decembra 2015 je EIF povinný bezodplatne previesť Obchodný podiel na „Osobu ovládanú Slovenskou republikou“ oznámenú EIF zo strany SZRB na základe pokynu Ministerstva financií konajúceho v mene Slovenskej republiky. Pokyny Ministerstva financií musia vychádzať z uznesenia vlády Slovenskej republiky, ktoré určí osobu nadobúdateľa.

- (O) 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“. Vláda vyššie uvedeným uznesením splnomocnila podpredsedu vlády a ministra financií negociovať príslušné dokumenty s Európskym investičným fondom potrebné k prevodu správy Slovenského záručného a rozvojového fondu, s. r. o. na Slovenskú záručnú a rozvojovú banku, a. s. resp. na jej dcérsku spoločnosť SZRB AM, a. s. po jej založení a uložila mu zabezpečiť prevod správy SZRF, s.r.o. na SZRB alebo SZRBAM od 1. januára 2016.
- (P) V zmysle § 23 ods. 2 zákona č. 528/2008 Z. z. o pomoci a podpore poskytovanej z fondov Európskeho spoločenstva v znení zákona č. 323/2015 Z. z. o finančných nástrojoch financovaných z európskych štrukturálnych a investičných fondov a o zmene a doplnení niektorých zákonov, je SZRBAM oprávneným prijímateľom pre priamy finančný príspevok vo forme dotácie podľa osobitného predpisu.
- (Q) Listom zo dňa 15. júna 2015 SZRB oznámila EIF, že nadobúdateľom Obchodného podielu bude SZRBAM, ktorá prevezme aj riadenie holdingového fondu JEREMIE od 1. januára 2016.
- (R) Strany potvrdzujú, že účelom tejto zmluvy je prostredníctvom priznania potrebných spravovacích, spolurozhodovacích a poradných funkcií SZRBAM v rámci SZRF a priznania práva SZRBAM konať v mene a na účet SZRF na základe plnomocenstva ako aj v mene SZRBAM, avšak na účet SZRF, doplniť úlohu SZRBAM ako integrálnej súčasti Štruktúry holdingového fondu JEREMIE v záujme zachovania kontinuity činnosti Holdingového fondu JEREMIE počas Predĺženého obdobia oprávnenosti a po jeho ukončení.
- (S) Strany potvrdzujú, že je v záujme Strán zachovať nie len kontinuitu základných Činností Holdingového fondu JEREMIE aj po ukončení Predĺženého obdobia oprávnenosti ale aj trvale pokračovať v jeho investičnej činnosti.
- (T) Strany potvrdzujú, že ukončením Predĺženého obdobia oprávnenosti je v záujme Strán upraviť fungovanie Holdingového fondu JEREMIE a SZRF, tak aby bolo možné čo najefektívnejšie využívať zdroje vrátené z investícií alebo zdroje, ktoré zvýšili po tom, ako boli splnené všetky záruky viažuce sa k Príspevkom pre JEREMIE, pri zachovaní povinností týkajúcich sa monitorovania a podávania správ voči Riadiacim orgánom.

## 1. VÝKLAD

- 1.1 Okrem pojmov, ktoré sú definované v iných ustanoveniach tejto zmluvy, platia v tejto zmluve nasledovné definície:

**Bankový účet pre voľné zdroje** znamená akýkoľvek nevyhnutný segregovaný bankový účet súvisiaci s vykonávaním Činnosti holdingového fondu, ktorý sa bude používať na správu Voľných zdrojov a bude otvorený alebo zrušený v súlade s článkom 7 v mene SZRF;

**Bankový účet pre JEREMIE investície** znamená akýkoľvek nevyhnutný segregovaný bankový účet súvisiaci s vykonávaním Činnosti holdingového fondu, ktorý sa bude používať na správu JEREMIE investícií a bude otvorený alebo zrušený v súlade s článkom 7 v mene SZRF;

**Dodatočné výdavky** majú význam daný v odseku 8.3;

**Dohoda spoločníkov** znamená dohodu uzavretú medzi spoločníkmi SZRF, ktorou si spoločníci dohodli vzájomné práva a povinnosti;

**Dôvodná výpoveď** má význam daný v odseku 13.3;

**Činnosť holdingového fondu** znamená činnosť, ktorú má vykonávať SZRBAM podľa tejto zmluvy spôsobom uvedeným v odseku 3.1 tejto zmluvy;

**Členovia Investičnej rady** znamená členovia Investičnej rady, tak ako je upravené v Štatúte investičnej rady;

**EIF** má význam daný v bode (C) Preambuly;

**ERDF** má význam daný v bode (A) Preambuly;

**ESF** má význam daný v bode (B) Preambuly;

**Finančný sprostredkovateľ** znamená orgán alebo spoločnosť, verejnú alebo súkromnú, ktorá je zodpovedná za implementáciu Operácií;

**JEREMIE investície** znamená celkovú sumu:

- (a) Príspevkov pre JEREMIE, mínus
- (b) Náklady na správu JEREMIE investícií uhradené zo strany SZRF do ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti; mínus
- (c) Náklady na správu JEREMIE investícií od ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti; mínus
- (d) Dodatočné výdavky uhradené v súvislosti s využitím JEREMIE investícií do ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti, v prípade, ak budú vyššie ako príslušný Operačný záväzok; mínus
- (e) Dodatočné výdavky uhradené v súvislosti s využitím JEREMIE investícií od ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti, v prípade, ak budú vyššie ako príslušný Operačný záväzok; mínus
- (f) celková časť Príspevkov pre JEREMIE podľa bodu a) vyššie, ktorá je vyčlenená na účely inicializácie nových Operácií a ktorá bola v aktualizáciách Investičnej stratégie predložená Investičnej rade a schválená Investičnou radou, a to v súlade s odsekom 5.1(d), mínus
- (g) Operačné záväzky súvisiace s využitím JEREMIE investícií, ktoré budú odpočítané od čiastky podľa bodu (a) vyššie nasledovne
  - (i) akonáhle je akákoľvek časť Operačných záväzkov pripísaná na Bankový účet pre voľné zdroje (vrátane, aby sa vyhlo pochybnostiam), uvoľnených záväzkov zo záruk; a
  - (ii) akákoľvek zvyšná časť Operačných záväzkov po ukončení príslušnej Operačnej zmluvy a akéhokoľvek záväzku SZRBAM ohľadom príslušnej Operácie,

do výšky, do ktorej už od Príspevkov pre JEREMIE podľa bodu (a) vyššie neboli odpočítané prostredníctvom bodu (f) vyššie.

**Holdingský fond JEREMIE** znamená samostatný blok aktív a práv vytvorený v rámci SZRF z prostriedkov fondov vložených Riadiacimi orgánmi v súlade s Pôvodnými zmluvami o financovaní spolu s pripisovaným úrokom a následne vložených do základného imania SZRF, ktorý má byť spravovaný a/alebo prostriedky z neho investované SZRBAM konajúc na účet SZRF v súlade s princípmi stanovenými v tejto zmluve a Dohode spoločníkov;

**Implementačné nariadenie** znamená Nariadenie Komisie (ES) č. 1828/2006 z 8. decembra 2006, ktoré stanovuje vykonávacie pravidlá Nariadenia 1083 a Nariadenia 1080, v platnom znení, ktoré sa aplikuje na Predĺžené obdobie oprávnenosti;

**Investičná rada** znamená dozorný orgán SZRF špecifikovaný v Štatúte investičnej rady, ktorého zloženie stanoví SZRBAM po predchádzajúcej dohode s Ministerstvom financií;

**Investičná stratégia** znamená dokument, ktorý ustanovuje investičnú stratégiu a plánovanie pre Holdingský fond JEREMIE a ktorý je vypracovaný v súlade s podmienkami uvedenými v článku 5 tejto zmluvy;

**JEREMIE a Iniciatíva JEREMIE** má význam daný v bode (C) Preambuly;

**Komisia** má význam daný v bode (C) Preambuly;

**Ministerstvo hospodárstva** znamená Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky;

**Ministerstvo pôdohospodárstva** znamená Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka Slovenskej republiky;

**Ministerstvo školstva** znamená Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu Slovenskej republiky;

**Ministerstvo výstavby a regionálneho rozvoja** znamená bývalé Ministerstvo výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky;

**Náklady holdingského fondu** znamená Náklady na správu v súlade s bližším určením v článku 8 tejto zmluvy;

**Náklady na správu** znamená Náklady na správu JEREMIE investícií a Náklady na správu voľných zdrojov;

**Náklady na správu voľných zdrojov** znamená ročné náklady na správu v nasledovnom zložení:

- (a) ročný poplatok za správu vo výške paušálnej sadzby 1,5% ročne z priemernej výšky Nových investícií, ktorý bude SZRF platiť SZRBAM, a
- (b) čiastku Súvisiacich nákladov vzniknutých pri využití Voľných zdrojov, v ročnej priemernej výške počítanej za obdobie odo dňa nadobudnutia účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy vo výške maximálne 0,5% ročne výšky Voľných zdrojov, ktoré znáša SZRF,

súvisiace s prevádzkovaním Holdingského fondu JEREMIE, správou Voľných zdrojov a vykonávaním Činnosti holdingského fondu zo strany SZRBAM po dobu odo dňa nadobudnutia účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy;

**Náklady na správu JEREMIE investícií** znamená ročné náklady na správu v nasledovnom zložení:

- (a) ročný poplatok za správu vo výške paušálnej sadzby 0,75% ročne z priemernej výšky JEREMIE investícií,
- (b) čiastku Súvisiacich nákladov vzniknutých pri využití JEREMIE investícií, v ročnej priemernej výške maximálne 0,5% ročne JEREMIE investícií, ktorú znáša SZRF,

súvisiaci s prevádzkovaním Holdingového fondu JEREMIE, správou JEREMIE investícií a vykonávaním Činnosti holdingového fondu zo strany SZRBAM po dobu odo dňa nadobudnutia účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy.

**Nariadenie 1080** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1080/2006 z 5. júla 2006 o Európskom fonde regionálneho rozvoja, a ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 1783/1999, v platnom znení, ktoré sa aplikuje na Predĺžené obdobie oprávnenosti;

**Nariadenie 1081** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1081/2006 z 5. júla 2006 o Európskom sociálnom fonde, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 1784/1999;

**Nariadenie 1083** znamená Nariadenie Rady (ES) č. 1083/2006 z 11. júla 2006, ktorým sa ustanovujú všeobecné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde a Kohéznom fonde a ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 1260/1999, v platnom znení, ktoré sa aplikuje na Predĺžené obdobie oprávnenosti;

**Nástroj finančného inžinierstva** znamená ktorékoľvek alebo všetky nástroje uvedené v článku 44 Nariadenia 1083;

**Nové investície** znamená

- (a) celkovú sumu Voľných zdrojov, ktorá je vyčlenená na účely inicializácie nových Operácií, a ktorá bola v aktualizáciách Investičnej stratégie predložená Investičnej rade a schválená Investičnou radou, a to v súlade s odsekom 5.1(d); plus
- (b) celkovú časť Príspevkov pre JEREMIE, ktorá je vyčlenená na účely inicializácie nových Operácií, a ktorá bola v aktualizáciách Investičnej stratégie predložená Investičnej rade a schválená Investičnou radou, a to v súlade s odsekom 5.1(d); mínus
- (c) Operačné záväzky súvisiace s využitím Voľných zdrojov, ktoré budú odpočítané od čiastky podľa bodu (a) vyššie nasledovne
  - (i) akonáhle je akákoľvek časť Operačných záväzkov pripísaná na Bankový účet pre voľné zdroje (vrátane, aby sa vyhlo pochybnostiam, uvoľnených záväzkov zo záruk); a
  - (ii) akákoľvek zvyšná časť Operačných záväzkov po ukončení príslušnej Operačnej zmluvy a akéhokoľvek záväzku SZRBAM ohľadom príslušnej Operácie;

**Obchodný plán** znamená každý obchodný plán alebo iný vhodný dokument predložený vo vzťahu k Operácii Finančným sprostredkovateľom v súlade s odsekom 6.3 vyhovujúci podmienkam uvedeným v uvedenom odseku;

**Obchodný podiel** má význam daný v bode (M) Preambuly. Pričom nová výška Obchodného podielu po znížení Obchodného podielu po ukončení Predĺženého obdobia oprávnenosti predstavuje sumu 117 939 526 EUR;



**Obchodný zákonník** znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;

**Operačná zmluva** znamená každú jednotlivú zmluvu uzavretú zo strany SZRBAM v mene a na účet SZRF (na základe plnomocenstva) a/alebo v mene SZRBAM, ale na účet SZRF, s Finančným sprostredkovateľom pre jednotlivé Operácie;

**Operačné príspevky** znamená Dodatočné výdavky spolu s Operačným záväzkom;

**Operačné programy** alebo **OP** znamená nasledovné Operačné programy nižšie uvedené operačné programy v zmysle definície článku 2 Nariadenia 1083:

(A) Operačný program Konkurencieschopnosť a hospodársky rast;

(B) Operačný program Bratislavský kraj;

(C) Operačný program Výskum a vývoj;

**Operačný záväzok** znamená akúkoľvek zazmluvnenú sumu, ktorá bola zároveň (i) zaplatená do, (ii) alebo inak použitá na, príslušnú Operáciu na základe Operačných zmlúv;

**Operácia** znamená projekt alebo skupinu projektov, vybratú v súlade s odsekom 6.2 tejto zmluvy;

**Plnomocenstvo** má význam daný v odseku 4.1;

**Pôvodné zmluvy o financovaní** znamenajú Zmluvy o financovaní medzi EIF a Ministerstvom hospodárstva, Ministerstvom školstva a Ministerstvom výstavby a regionálneho rozvoja, ktoré nadobudli samostatne platnosť 28. októbra 2009, a boli doplnené Dodatkom č. 1 dňa 25. mája 2010 (Ministerstvo hospodárstva), Dodatkom č. 1 z 28. apríla 2010 (Ministerstvo školstva), a Dodatkom č. 1 zo 7. mája 2010 (Ministerstvo výstavby a regionálneho rozvoja). Ministerstvo pôdohospodárstva nahradilo Ministerstvo výstavby a regionálneho rozvoja, ako zmluvná strana k Zmluve o financovaní, s účinnosťou Dodatku č. 2 k Zmluve o financovaní medzi EIF a Ministerstvom pôdohospodárstva zo dňa 26. mája 2011. Ministerstvo hospodárstva podpísalo Dodatok č. 2 k Zmluve o financovaní dňa 20. júna 2014 medzi EIF a Ministerstvom hospodárstva.

**Pracovný deň** znamená deň, ktorým nie je sobota, nedeľa alebo deň pracovného pokoja v súlade so zákonom č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších predpisov;

**Pravidlá cestovania** znamená dokument označený ako "*Smernica SZRBAM cestovné náhrady*" vydávaný SZRBAM, v aktuálnom znení;

**Pravidlá treasury aktivít** znamenajú pravidlá vykonávania treasury aktivít zo strany SZRBAM, ktoré sú pripojené ako Príloha 4 tejto zmluvy;

**Predĺžené obdobie oprávnenosti** má význam daný v bode (H) Preambuly;

**Predpisy EÚ o štrukturálnych fondoch** znamená Nariadenie 1080, Nariadenie 1081, Nariadenie 1083 a Implementačné nariadenie, ako aj ostatné právne predpisy EÚ platné pre Štrukturálne fondy EÚ;

**Príspevky pre JEREMIE** znamená (i) prostriedky poskytnuté zo Štrukturálnych fondov EÚ do príslušných Operačných programov a (ii) Národné spolufinancovanie, ktoré boli vyčlenené ako prostriedky, ktoré mali byť použité na podporu implementácie Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej

republike v programovom období EÚ 2007-2013, ktoré sú predmetom Pôvodnej zmluvy o financovaní a Vedľajších protokolov, a ktoré boli vyplatené v súlade s investičnými zmluvami v prospech malých a stredných podnikov ku dňu konca Predĺženého obdobia oprávnenosti a boli deklarované v rámci záverečnej žiadosti o platbu na Európsku komisiu certifikačným orgánom ako „oprávnené výdavky“ v rozsahu podľa článkov 56 a 78 Nariadenia 1083 a v súlade so súvisiacimi slovenskými všeobecne záväznými právnymi predpismi (napr. aktualizovaným usmernením č. 1/2013 – U k ukončeniu pomoci zo štrukturálnych fondov, Kohézneho fondu a Európskeho fondu pre rybné hospodárstvo na programové obdobie 2007 – 2013, verzia 2.4.);

**Rámcová zmluva** znamená Rámcovú zmluvu o implementácii Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike uzavretú dňa 23. decembra 2008 medzi Slovenskou republikou zastúpenou Úradom vlády Slovenskej republiky a Ministerstvom financií Slovenskej republiky na jednej strane a EIF na strane druhej, v znení dodatku č. 1 zo dňa 28. apríla 2010 a v znení dodatku č. 2 zo dňa 12. januára 2011;

**Riadiaci orgán** znamená orgán verejnej moci určený v Slovenskej republike riadením príslušného Operačného programu v súlade s článkom 59 Nariadenia 1083. Riadiaci orgán môže konať aj prostredníctvom Sprostredkovateľského orgánu, ak takýto orgán na základe zmluvy medzi Riadiacim orgánom a Sprostredkovateľským orgánom koná ako Sprostredkovateľský orgán;

**Rozpis nákladov** znamená rozpis obsahujúci podrobnosti týkajúce sa výpočtu a úhrady Nákladov na správu, ktorý je pripojený ako Príloha 3 tejto zmluvy;

**Spoločenská zmluva** znamená spoločenskú zmluvu SZRF;

**Subjekt ovládaný Slovenskou republikou** znamená osobu, ktorú priamo alebo nepriamo ovláda Slovenská republika vo význame podľa §66a Obchodného zákonníka;

**Súvisiace náklady** znamená náklady, ktoré vzniknú SZRF alebo SZRBAM a ktoré sú bližšie definované a uvedené v Rozpise nákladov;

**SZRB** znamená Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., akciová spoločnosť založená podľa práva Slovenskej republiky, so sídlom Štefánikova 27, 814 99 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 682 420, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka: 3010/B;

**Štatút investičnej rady** znamená dokument prijatý uznesením valného zhromaždenia SZRF, ktorý upravuje fungovanie Investičnej rady;

**Štrukturálne fondy EÚ** znamená Európsky fond regionálneho rozvoja a Európsky sociálny fond tak, ako sú definované v Nariadení 1083, a iné fondy, na ktorých sa Strany dohodnú v súlade s platným právom EÚ;

**Štruktúra holdingového fondu JEREMIE** znamená štruktúru, pomocou ktorej SZRBAM vykonáva Činnosť holdingového fondu;

**Účty SZRF** má význam daný v článku 7;

**Vedľajšie dojednanie** znamená vedľajšie dojednanie, ktoré má byť uzavreté medzi SZRBAM a SZRF v podobe, akú stanovuje Príloha 2 a ktoré má byť uzavreté v deň, kedy SZRF udelí SZRBAM Plnomocenstvo;

**Vedľajší protokol** znamená Vedľajší protokol č. 1 k Zmluve o financovaní zo dňa 30. júna 2011 uzatvorený medzi Ministerstvom hospodárstva a EIF a Vedľajší protokol č. 2 k Zmluve o financovaní zo dňa 12. novembra 2015 uzatvorený medzi Ministerstvom hospodárstva a EIF;

**Voľné zdroje** znamená celkovú sumu:

- (a) úrokov pripisovaných na Bankový účet pre JEREMIE investície, vrátane (aby sa vyhlo pochybnostiam) všetkých výnosov zo správy zostatku Bankového účtu pre JEREMIE investície, pričom tieto úroky sa budú odosielať na príslušný Bankový účet pre voľné zdroje v súlade s odsekom 7.4(a)(ii) a 7.4(a)(iv) nižšie; plus
- (b) úroky pripisované na Bankový účet pre voľné zdroje, vrátane (aby sa vyhlo pochybnostiam) všetkých výnosov z treasury aktivít pri správe zostatku Bankového účtu pre voľné zdroje; plus
- (c) Výnosy z operácií; mínus
- (d) Náklady na správu voľných zdrojov uhradené zo strany SZRF; mínus
- (e) Dodatočné výdavky uhradené v súvislosti s využitím Voľných zdrojov; mínus
- (f) Náklady na správu JEREMIE investícií od ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti uhradené zo strany SZRF; mínus
- (g) Dodatočné výdavky uhradené v súvislosti s využitím JEREMIE investícií od ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti, v prípade, ak budú vyššie ako príslušný Operačný záväzok;

**Výnosy z operácií** znamená po dobu trvania ktorejkoľvek Operačnej zmluvy a po ukončení ktorejkoľvek Operačnej zmluvy a ktoréhokoľvek záväzku SZRBAM vo vzťahu k príslušnej Operácii súčet čiastok, ktoré budú:

- (a) vrátené a vygenerované z takejto Operácie (vrátane, aby sa vyhlo pochybnostiam, odmeny zaplatenej zo strany Finančného sprostredkovateľa za záruku a uvoľnených záväzkov zo záruk);
- (b) prijaté na Bankovom účte pre voľné zdroje a prislúchajúce Holdingovému fondu JEREMIE;  
a
- (c) k dispozícii na opätovné preinvestovanie do Operácií zo strany SZRBAM v súlade s odsekom 6.6;

**Zadanie** znamená dokument, ktorý vypracuje SZRBAM a ktorý bude tvoriť základ pre Obchodný plán predložený Finančnými sprostredkovateľmi v súlade s článkom 6;

**Zakladateľská dokumentácia** znamená Zakladateľské dokumenty a Dohodu spoločníkov;

**Zakladateľské dokumenty** znamená Spoločenskú zmluvu a všetky ostatné dokumenty, ktoré sa vyžadujú podľa práva Slovenskej republiky na založenie SZRF;

**Záručná operácia** znamená typ Operácie, ktorá pozostáva z vystavenia záruky Finančnému sprostredkovateľovi;

**Zmluva o záruke** znamená Operačnú zmluvu uzavretú za účelom implementácie Záručnej operácie;

**Zmluvy o financovaní** znamená zmluvy o financovaní uzavreté medzi SZRBAM a každým príslušným Riadiacim orgánom, na základe ktorých príslušný Riadiaci orgán poveril vykonávaním určitých úloh SZRBAM pri správe Príspevkov pre JEREMIE a na základe ktorých bolo SZRBAM

ustanovené za komisionára Slovenskej republiky, aby konal s náležitou odbornou starostlivosťou vo svojom vlastnom mene a na účet Slovenskej republiky vo vzťahu k Príspevkom pre JEREMIE.

1.2 Akýkoľvek odkaz, výslovný alebo implicitný, na právny predpis zahŕňa odkazy na:

- (a) daný právny predpis v znení jeho rekodifikácií, zmien, rozšírenia alebo aplikácie akýmkoľvek iným právnym predpisom alebo podľa neho (pred alebo po dátume podpisu tejto zmluvy);
- (b) akýkoľvek právny predpis, ktorý daný právny predpis opätovne prijíma (so zmenou alebo bez zmeny); a
- (c) akékoľvek vykonávacie predpisy, ktoré boli prijaté (pred alebo po podpise tejto zmluvy) na základe daného právneho predpisu, v znení opätovného prijatia, zmien, rozšírenia alebo aplikácie spôsobom uvedeným v písmene (a) vyššie, alebo na základe akéhokoľvek právneho predpisu uvedeného v písmene (b) vyššie, a právny predpis zahŕňa všetky predpisy v akejkoľvek jurisdikcii.

1.3 V tejto zmluve:

- (a) slová s významom v jednotnom čísle zahŕňajú množné číslo, a naopak;
- (b) slová označujúce osoby zahŕňajú právnické osoby a združenia osôb bez vlastnej právnej subjektivity, a naopak; a
- (c) odkazy na stranu zahŕňajú jej právnych nástupcov, dedičov alebo postupníkov.

1.4 Pokiaľ nie je uvedený opačný zámer, odkaz na článok, odsek, písmeno alebo Prílohu uvedený v tejto zmluve je odkazom na článok, odsek, písmeno alebo prílohu tejto zmluvy. Prílohy sú súčasťou tejto zmluvy.

1.5 Nadpisy uvedené v tejto zmluve nemajú vplyv na jej výklad.

1.6 Slová začínajúce s veľkými písmenami, ktoré nie sú definované v tejto zmluve, avšak sú definované v Zmluvách o financovaní, majú taký význam, aký im priznávajú Zmluvy o financovaní.

1.7 Bez ohľadu na ustanovenia článku 15, pokiaľ je v tejto zmluve termín v slovenskom jazyku uvedený v zátvorkách, kurzívou alebo kurzívou a v zátvorkách po termíne v anglickom jazyku, a medzi termínom v slovenskom jazyku a termínom v anglickom jazyku je akýkoľvek rozpor, rozhodujúci je význam termínu v slovenskom jazyku.

1.8 Odseky 1.1 až 1.7 vyššie sa použijú vždy, pokiaľ nie je v tejto zmluve vyjadrený opačný úmysel.

## 2. ÚČEL ZMLUVY

Strany uzavierajú túto zmluvu za účelom:

- (a) implementovania ustanovení Pôvodných zmlúv o financovaní a Zmlúv o financovaní, najmä za účelom umožniť SZRBAM presadzovať dosiahnutie cieľov Iniciatívy JEREMIE uskutočňovaním Činnosti holdingového fondu a zachovania kontinuity činnosti Holdingového fondu JEREMIE počas Predĺženého obdobia oprávnenosti a po Predĺženom období oprávnenosti;

- (b) doplnenia úlohy SZRBAM ako integrálnej súčasti Štruktúry holdingového fondu JEREMIE, a to prostredníctvom priznania zásadných spravovacích, spolurozhodovacích a poradných funkcií SZRBAM v rámci SZRF a priznania práva SZRBAM konať bez samostatných pokynov SZRF (i) v mene a na účet SZRF na základe Plnomocenstva a/alebo (ii) vo vlastnom mene SZRBAM, avšak na účet SZRF; a
- (c) alokovania jednotlivých zložiek Nákladov holdingového fondu medzi SZRBAM a SZRF a zabezpečenie (i) že SZRBAM dostane poplatkovú zložku Nákladov na správu, a (ii) že SZRF uhradí Súvisiace náklady;
- (d) potvrdenia úlohy SZRBAM ako komisionára Slovenskej republiky (zastúpenej Ministerstvom financií), vo vzťahu ku Príspevkom pre JEREMIE a následne aj k Voľným zdrojom.

### 3. PRÁVA A POVINNOSTI SZRBAM

#### 3.1 Činnosť holdingového fondu

- (a) SZRBAM sa zaväzuje vykonávať s odbornou starostlivosťou a v mene a na účet, resp. vo svojom mene a na účet SZRF nasledujúce činnosti:
  - (i) príprava a pravidelné prehodnocovanie Investičnej stratégie, ktorá obsahuje zásady investičnej stratégie, plánovania a fungovania Holdingového fondu JEREMIE po skončení Predĺženého obdobia oprávnenosti a spôsob využitia Výnosov z operácií na ďalšiu podporu malých a stredných podnikov, vykonávanie v nej uvedenej stratégie, vrátane návrhov na realokácie a pravidelné prehodnotenie potreby realokácie zdrojov medzi jednotlivými nástrojmi minimálne raz ročne;
  - (ii) správu JEREMIE investícií, vyhľadávanie a výber vhodných príležitostí pre investovanie Voľných zdrojov v súlade s Investičnou stratégiou;
  - (iii) priame alebo nepriame zriaďovanie fondov a podfondov, do ktorých SZRF investuje časť alebo všetky Voľné zdroje v súlade s Investičnou stratégiou za účelom vykonávania vybraného finančného nástroja;
  - (iv) identifikácia, ohodnotenie a výber vhodných Finančných sprostredkovateľov v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky vrátane, ak je uplatniteľný, zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní v platnom znení (prostredníctvom výziev na vyjadrenie záujmu alebo iných vhodných nástrojov, ktoré použije SZRF alebo SZRBAM, vrátane interných pravidiel a postupov SZRBAM), ktorí budú oprávnení získať finančné prostriedky (napríklad investície rizikového kapitálu alebo záruky od Holdingového fondu JEREMIE) za účelom implementácie stratégií definovaných v Investičnej stratégii v súlade so zásadami uvedenými v článku 6 tejto zmluvy;
  - (v) dojednávanie komerčných podmienok Operácií a uzatváranie Operačných zmlúv, vrátane monitorovania súladu s Operačnými zmluvami a prijímania opatrení, ak je to potrebné v súlade s príslušnou Operačnou zmluvou, vrátane povinnosti iniciovať a viesť nevyhnutné právne kroky pred príslušnými orgánmi, ak to bude potrebné, v súlade s príslušnou Operačnou zmluvou, vrátane (nie však výlučne) prípadov, kedy by mal Riadiaci orgán povinnosť uskutočniť finančné korekcie podľa článku 98 až 101 Nariadenia 1083 ako výsledok nezrovnalostí počas implementácie Iniciatívy JEREMIE;

- (vi) negociácia podmienok a uzatváranie zmlúv týkajúcich sa finančných nástrojov v mene SZRF, uplatňovanie práv a plnenie povinností SZRF v zmysle týchto zmlúv, vrátane monitorovania a kontroly plnenia dohodnutých podmienok a prijímania opatrení z nich vyplývajúcich;
- (vii) riadenie portfólia príspevkov na Operácie z Holdingového fondu JEREMIE, vrátane činností monitorovania a podávania správ uvedených v Zmluvách o financovaní, a vykonávanie monitorovacích a rozhodovacích práv priznaných SZRF a/alebo SZRBAM Operačnými zmluvami, vrátane starostlivého a odborného vyhodnocovania činnosti Finančných sprostredkovateľov zo získaných informácií, ako aj definovania a vykonávania vhodných politík ukončenia účasti na jednotlivých Operáciách;
- (viii) podávanie správ a informácií Investičnej rade, Riadiacemu orgánu a Ministerstvu financií o vývoji Holdingového fondu JEREMIE v súlade s touto zmluvou;
- (ix) poskytovanie primeranej pomoci pri zhromažďovaní príslušných informácií nevyhnutných na to, aby príslušný orgán mohol dodržať platné pravidlá EÚ o štátnej pomoci, s vylúčením celkového monitorovania a prehodnocovania dodržiavania pravidiel EÚ o štátnej pomoci, za ktoré bude zodpovedný výlučne príslušný orgán v zmysle platnej právnej úpravy. Príslušný orgán je povinný písomne označiť SZRBAM druh informácií, ktoré bude potrebovať za účelom realizácie činnosti uvedenej v predchádzajúcej vete;
- (x) vykonávanie funkcie ústredného kontaktného bodu pre personál Komisie, predovšetkým vo veci súladu Investičnej stratégie a jednotlivých Operácií s cieľmi JEREMIE pre obdobie do konca Predĺženého obdobia oprávnenosti, čím však nie je dotknutá výlučná zodpovednosť Slovenskej republiky za súlad Štruktúry holdingového fondu JEREMIE s požiadavkami štátnej pomoci a verejného obstarávania pre uvedené obdobie;
- (xi) poradenstvo v oblasti štruktúrovania, správy a riadenia podniku a odporúčanej praxe pre vybrané Nástroje finančného inžinierstva;
- (xii) tam, kde to bude možné, identifikácia ďalších zdrojov financovania z dodatočných prostriedkov, vrátane vyhľadávania a výberu spoluinvestorov, prípravy návrhu štruktúry vzájomnej spolupráce, vyhotovenie a dojednanie príslušnej zmluvnej dokumentácie ako aj zabezpečenie jej priebehu;
- (xiii) zabezpečenie korporátnej agendy SZRF vrátane vykonávania riadenia a manažmentu SZRF;
- (xiv) ďalšie činnosti súvisiace s aktívami SZRF, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku, správe zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, sektorovej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a iné služby spojené so správou SZRF a spoločností a iných aktív, do ktorých SZRF investoval alebo spoluinvestoval;
- (xv) ďalšie povinnosti vyplývajúce zo zmlúv s Ministerstvom financií týkajúce sa SZRF (ďalej len **Činnosť holdingového fondu**).

- (b) SZRF súhlasí s tým a berie na vedomie, že Operačné zmluvy môžu byť uzavreté:

- (i) zo strany SZRBAM konajúceho v mene a na účet SZRF na základe Plnomocenstva; alebo
  - (ii) zo strany SZRBAM a SZRF konajúcimi ako spoločné strany Operačnej zmluvy. V takom prípade SZRBAM uzavrie Operačnú zmluvu vo svojom vlastnom mene, avšak na účet SZRF (v danom prípade na základe komisionárskej zmluvy podľa § 577 a nasl. Obchodného zákonníka), ako aj v mene a na účet SZRF (v druhom prípade na základe Plnomocenstva).
- (c) Ak bude SZRBAM vykonávať Činnosť holdingového fondu vo svojom mene, avšak na účet SZRF, SZRF je konečným beneficiantom všetkých práv a SZRF v konečnom dôsledku znáša všetky povinnosti, ktoré vznikli počas takéhoto vykonávania Činnosti holdingového fondu. Vzťah medzi SZRBAM a SZRF sa vykladá ako komisionárska zmluva podľa § 577 a nasl. Obchodného zákonníka. Pre odstránenie pochybností a bez toho, aby sa to dotklo druhej vety bodu 13.2, platí, že aplikácia § 584 a § 590 Obchodného zákonníka je výslovne vylúčená. SZRF je povinná refundovať SZRBAM všetky platby, ktoré SZRBAM uhradil zo svojich vlastných prostriedkov pri plnení záväzkov prevzatých zo strany SZRBAM vo svojom vlastnom mene, avšak na účet SZRF (vrátane záväzkov na základe Zmluvy o záruke).
- (d) Strany berú na vedomie, že Investičná rada bude mať určité preskúmovacie a schvaľovacie právomoci v súvislosti s vykonávaním Činnosti holdingového fondu, ktoré sú bližšie špecifikované v Dohode spoločníkov a v Štatúte investičnej rady.

### 3.2 Externé služby

Pri výkone Činnosti holdingového fondu je SZRBAM v prípade plnenia osobitných úloh týkajúcich sa Činnosti holdingového fondu, pri ktorých je na základe opodstatneného zváženia SZRBAM potrebné profesionálne poradenstvo, oprávnený využívať služby advokátov a externých konzultantov, ako napríklad daňových a právnych poradcov. Pri obstarávaní takýchto služieb je SZRBAM povinný postupovať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky vrátane, ak je uplatniteľný, zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní v platnom znení a uistiť sa, že:

- (a) predmet týchto služieb súvisí s predmetom tejto zmluvy;
- (b) sadzby (odmena) za tieto služby zodpovedajú podmienkam konkurenčného trhového prostredia; a sú v súlade so zásadou hospodárnosti a efektívnosti;
- (c) služby poskytnuté externými konzultantmi sú primerane zdokumentované;
- (d) budú dodržané zásady správneho finančného riadenia.

### 3.3 Treasury aktivity

Okrem vykonávania Činnosti holdingového fondu je SZRBAM takisto oprávnená spravovať Treasury fondy (ako sú definované v Pravidlách treasury aktivít) v súlade s Pravidlami treasury aktivít.

## 4. PRÁVA A POVINNOSTI SZRF

### 4.1 Plnomocenstvo

- (a) SZRF sa zaväzuje udeliť plnomocenstvo pre SZRBAM (ďalej ako **Plnomocenstvo**), ktoré bude oprávňovať SZRBAM plniť povinnosti podľa tejto zmluvy v mene a na účet SZRF.

- (b) SZRF je povinné udeliť Plnomocenstvo do 14 (štrnástich) dní odo dňa, kedy nadobudne táto zmluva účinnosť podľa bodu 12.1 tejto zmluvy, a to v podobe ako stanovuje Príloha 1.
- (c) SZRBAM je povinné vykonávať svoje oprávnenia na základe Plnomocenstva v súlade s Vedľajším dojednaním, ktoré sú SZRBAM a SZRF povinné uzavrieť v podobe ako stanovuje Príloha 2 v deň, kedy SZRF udelí pre SZRBAM Plnomocenstvo.
- (d) SZRF sa zaväzuje udeliť na základe žiadosti SZRBAM okrem Plnomocenstva aj ďalšie plnomocenstvá pre SZRBAM, ktoré budú nevyhnutné na plnenie jednotlivých úloh SZRBAM.

#### **4.2 Náklady holdingového fondu**

SZRF je povinné:

- (a) uhradiť SZRBAM poplatkovú zložku Nákladov na správu v súlade s odsekom 8.2 a Rozpisom nákladov; a
- (b) uhradiť Súvisiace náklady v súlade s bodom 8.2(a)(ii) a Rozpisom nákladov.

#### **4.3 Pomoc a informácie**

SZRF je povinné poskytnúť SZRBAM všetky informácie a pomoc potrebnú na to, aby mohol SZRBAM vykonávať Činnosť holdingového fondu v súlade s ustanoveniami tejto zmluvy, a to bez zbytočného odkladu po prijatí žiadosti od SZRBAM o poskytnutie takýchto informácií alebo pomoci.

### **5. INVESTIČNÁ STRATÉGIA**

5.1 SZRBAM je povinný vykonávať Činnosť holdingového fondu v súlade s Investičnou stratégiou, ktorá musí spĺňať nasledovné podmienky:

- (a) Investičná stratégia musí definovať všeobecnú stratégiu a nástroje, ktoré sa majú využívať pri riadení Holdingového fondu JEREMIE.
- (b) Investičná stratégia musí definovať spôsob využitia Voľných zdrojov a Výnosov z operácií pre ďalšie použitie na podporu malých a stredných podnikov.
- (c) Investičná stratégia musí detailne špecifikovať činnosti, ktoré majú byť vykonané v súvislosti s pokračovaním alebo zrušením SZRF v období po uplynutí Predĺženého obdobia oprávnenosti a po ukončení príslušnej Operačnej zmluvy a ďalšie použitie prostriedkov Holdingového fondu JEREMIE, ktoré budú v danom momente existovať.
- (d) SZRBAM bude ďalej prehodnocovať Investičnú stratégiu raz ročne zohľadňujúc slovenské hospodárstvo a odporúčania vydané Investičnou radou. SZRBAM predloží návrh prehodnotenej Investičnej stratégie Investičnej rade na schválenie do 30. októbra každého kalendárneho roka a prehodnotená Investičná stratégia musí byť schválená do 23. decembra daného kalendárneho roka.
- (e) Bez toho, aby tým bolo dotknuté ustanovenie odseku (c) vyššie, SZRBAM kedykoľvek podľa svojho vlastného uváženia vyhotoví aktualizáciu Investičnej stratégie, vrátane návrhov využitia Voľných zdrojov a navrhutej sumy Voľných zdrojov, ktorá má byť použitá na inicializáciu novej Operácie(i), a predloží takúto aktualizáciu Investičnej rade na schválenie. Investičná rada musí rozhodnúť o takomto návrhu aktualizácie Investičnej stratégie do 1



(jedného) mesiaca od jej predloženia Investičnej rade zo strany SZRBAM. Po schválení aktualizácie Investičnej stratégie je SZRBAM povinný snažiť sa investovať Nové investície v súlade s touto zmluvou a v súlade s aktualizovanou Investičnou stratégiou schválenou Investičnou radou.

## 6. OPERÁCIE; OBCHODNÉ PLÁNY

- 6.1 Zadanie týkajúce sa každej Operácie vypracuje SZRBAM; toto Zadanie bude tvoriť základ pre každý Obchodný plán predložený Finančnými sprostredkovateľmi v súlade s týmto článkom 6.
- 6.2 Príslušný Finančný sprostredkovateľ je povinný predložiť SZRBAM Obchodné plány týkajúce sa každej Operácie; na základe tohto Obchodného plánu bude SZRBAM predkladať žiadosti o posúdenie Operácie pred implementáciou Operácie Investičnej rade.
- 6.3 Každý Finančný sprostredkovateľ bude povinný pripraviť návrh svojho Obchodného plánu v súlade s príslušným Zadaním. Finančný sprostredkovateľ môže po súhlase SZRBAM predložiť SZRBAM aj Obchodný plán, na ktorý nebolo vopred vypracované Zadanie. SZRBAM rovnako môže vyhľadávať už existujúce obchodné plány (investičné príležitosti) potenciálnych Finančných sprostredkovateľov. V takýchto prípadoch môže SZRBAM od Finančného sprostredkovateľa požadovať aby dopracoval Obchodný plán, tak aby spĺňal všetky štandardné požiadavky vyžadované Zadaniami.
- 6.4 SZRF vykonáva výber Finančných sprostredkovateľov na podnet SZRBAM v súlade s Investičnou stratégiou.
- 6.5 SZRBAM nebude mať voči SZRF zodpovednosť za žiadne porušenia povinností Finančných sprostredkovateľov podľa Operačných zmlúv.
- 6.6 Podľa článku 78 ods. 7 Nariadenia 1083 Voľné zdroje vrátane Výnosov z operácií, ktoré prislúchajú Príspevkom pre JEREMIE, sa musia zhromažďovať na účtoch SZRF a musia byť opätovne investované v prospech malých a stredných podnikov v súlade s Investičnou stratégiou alebo sa použijú na krytie Dodatočných výdavkov a Nákladov na správu.

## 7. ÚČTY SZRF

- 7.1 Aby mohol spravovať prostriedky JEREMIE, a pre účely vykonávania Činnosti holdingového fondu, je SZRBAM povinný viesť všetky nevyhnutné Bankové účty pre JEREMIE investície, Bankové účty pre voľné zdroje a všetky ostatné nevyhnutné bankové účty (ďalej len **Účty SZRF**) prednostne v Štátnej pokladnici. SZRBAM je oprávnený zrušiť alebo opätovne otvoriť akýkoľvek Účet SZRF podľa uváženia prednostne v Štátnej pokladnici. Pri zrušení Účtu SZRF je SZRBAM povinný naďalej viesť evidenciu prostriedkov, ktoré boli pripísané na pôvodný účet, tak aby bola zachovaná ich dosledovateľnosť (*track record*) a aby sa pri zrušení účtu SZRF vždy uvádzal aj konečný stav tohto účtu.
- 7.2 Účty SZRF sa budú vždy používať, viesť alebo sa s nimi bude inak nakladať oddelene od zdrojov SZRBAM a budú sa používať výlučne na vykonávanie Činnosti holdingového fondu v súlade s touto zmluvou.
- 7.3 Na Bankové účty pre JEREMIE investície sa:
  - (a) pripisujú (okrem iného) nasledovné položky:
    - (i) Príspevky pre JEREMIE; a

- (b) odpisujú sa z nich, zo strany signatárov riadne oprávnených SZRBAM, v závislosti od konkrétnych okolností, okrem iného nasledovné položky:
  - (i) Operačné príspevky týkajúce sa využitia JEREMIE investícií;
  - (ii) Náklady na správu JEREMIE investícií za obdobie do ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti;
  - (iii) bankové poplatky súvisiace s Bankovými účtami pre JEREMIE investície a pokladničnou správou JEREMIE investícií.

7.4 Na Bankové účty pre voľné zdroje sa:

- (a) pripisujú (okrem iného) nasledovné položky:
  - (i) Výnosy z operácií;
  - (ii) úroky pripísané na Bankovom účte pre JEREMIE investície, ktoré sa budú automaticky (bez príkazu) odosielať na Bankové účty pre voľné zdroje;
  - (iii) úroky z Bankových účtov pre voľné zdroje a prípadných iných Účtov SZRF;
  - (iv) výnosy z treasury správy zostatku na Bankových účtoch pre JEREMIE investície, Bankových účtoch pre voľné zdroje a prípadných iných Účtov SZRF; a
- (b) odpisujú sa z nich, zo strany signatárov riadne oprávnených SZRBAM, v závislosti od konkrétnych okolností, okrem iného nasledovné položky:
  - (i) Operačné príspevky týkajúce sa využitia Voľných zdrojov;
  - (ii) Náklady na správu voľných zdrojov;
  - (iii) Náklady na správu JEREMIE investícií za obdobie od ukončenia Predĺženého obdobia oprávnenosti;
  - (iv) bankové poplatky súvisiace s Bankovými účtami pre voľné zdroje a pokladničnou správou.

7.5 SZRF je povinný viesť Príspevky pre JEREMIE, ktoré boli poskytnuté každým Operačným programom tak, aby bola zabezpečená ich dosledovateľnosť podľa Operačných zmlúv (napr. formou analytickej evidencie).

7.6 Bez ohľadu na písmeno 8.2(d) sa Strany dohodli, že ak splatné Náklady na správu JEREMIE investícií presiahnu výšku prostriedkov pripísaných na Bankový účet pre JEREMIE investície, z ktorého má byť vykonaná úhrada podľa tejto zmluvy, takto presahujúca suma Nákladov na správu JEREMIE investícií sa bude čerpať z prostriedkov, ktoré budú k dispozícii na Bankových účtoch pre voľné zdroje.

## **8. NÁKLADY HOLDINGOVÉHO FONDU**

### **8.1 Všeobecné ustanovenia**

Strany potvrdzujú, že celková výška Nákladov na správu JEREMIE investícií a Nákladov na správu voľných zdrojov nesmú, v ročnej priemernej výške počítanej za obdobie od účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy, presiahnuť limit 1,25% z JEREMIE investícií a 2% z Voľných zdrojov.

## 8.2 Náklady na správu

- (a) Za to, že SZRBAM bude prevádzkovať Holdingový fond JEREMIE a vykonávať Činnosť holdingového fondu, za dobu od prvého dňa účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy, je SZRF povinná:
  - (i) uhrádzať SZRBAM poplatkové zložky Nákladov na správu; a
  - (ii) priamo a výlučne znášať všetky Súvisiace náklady.
- (b) Strany sa dohodli, že Náklady na správu JEREMIE investícií nesmú v ročnej priemernej výške počítanej za obdobie od účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy, presiahnuť limit 1,25 % z JEREMIE investícií podľa návrhu rozpočtu, ktorý na návrh SZRBAM schváli Investičná rada.
- (c) Strany sa dohodli, že Náklady na správu voľných zdrojov nesmú, v ročnej priemernej výške počítanej za obdobie od účinnosti tejto zmluvy do ukončenia tejto zmluvy, presiahnuť limit 2,0 % z Voľných zdrojov podľa návrhu rozpočtu, ktorý na návrh SZRBAM schváli Investičná rada.
- (d) Náklady na správu JEREMIE investícií sa zrážajú z prostriedkov k dispozícii na Bankových účtoch pre JEREMIE investície a Náklady na správu voľných zdrojov sa zrážajú z prostriedkov k dispozícii na Bankovom účte pre voľné zdroje, vždy spôsobom a v čase stanovenom v článku 7 a v Rozpise nákladov. Týmto nie sú dotknuté ustanovenia odseku 7.6.
- (e) SZRBAM má nárok na poplatkovú zložku Nákladov na správu Voľných zdrojov od momentu, kedy je schválená Nová investícia v súlade s odsekom 5.1(d) a v prípade, ak sú na Novú investíciu vyčlenené aj prostriedky z Príspevkov pre JEREMIE SZRBAM stráca nárok na poplatkovú zložku Nákladov na správu JEREMIE investícií pre celkovú sumu zodpovedajúcu výške z Príspevkov pre JEREMIE, ktorá je vyčlenená na účely inicializácie novej Operácie.
- (f) Konatelia SZRF sú oprávnení preskúmať výpočet poplatkovej zložky Nákladov na správu a podať správu o takejto kalkulácii Ministerstvu financií.
- (g) Všetky Strany sú povinné podpísať Rozpis nákladov v deň, kedy dôjde k uzavretiu tejto zmluvy.

## 8.3 Dodatočné výdavky

Strany potvrdzujú, že pri implementácii Operácií okrem Operačných záväzkov môžu vzniknúť ďalšie náklady, ktoré budú pozostávať z čiastok splatných Finančným sprostredkovateľom za výkon Operácií na základe Operačných zmlúv (ďalej len **Dodatočné výdavky**, a spoločne s Operačným záväzkom ďalej len **Operačné príspevky**), ktoré bez súhlasu Investičnej rady neprekročia limity stanovené v článku 43(4) Implementačného nariadenia. Aby sa vyhlo pochybnostiam, Dodatočné výdavky nie je možné zaradiť do Nákladov na správu, ale budú predstavovať dodatočné oprávnené náklady.

## **9. ZODPOVEDNOSŤ**

- 9.1 Vzhľadom na špecifické strategické ciele, na ktorých je založený JEREMIE a SZRF, SZRBAM nebude za žiadnych okolností zodpovedný za výkonnosť ani za finančné výsledky žiadnej z Operácií.
- 9.2 Akákoľvek zodpovednosť SZRBAM spojená s ním vykonávanou Činnosťou holdingového fondu je obmedzená na prípady podvodu, úmyselného konania a hrubej nedbanlivosti. SZRBAM nebude zodpovedný voči SZRF za nepriamu škodu ani za ušlý zisk.
- 9.3 Zodpovednosť SZRBAM v súvislosti s touto zmluvou je ďalej vylúčená, pokiaľ bude úkon SZRBAM predstavovať plnenie jeho povinností tak, ako sú stanovené v tejto zmluve alebo bude vychádzať z informácií získaných od Riadiaceho orgánu alebo Ministerstva financií, pričom však SZRBAM neprijíma žiadnu povinnosť nezávisle overovať presnosť, relevantnosť alebo úplnosť týchto informácií.
- 9.4 SZRF týmto dáva sľub odškodnenia podľa §725 Obchodného zákonníka a zaväzuje sa nahradiť SZRBAM akúkoľvek preukázanú škodu alebo náklady, ktoré mu vzniknú v dôsledku uplatnenia nároku tretej osoby voči SZRBAM v súvislosti s plnením povinností SZRBAM podľa tejto zmluvy. Táto povinnosť náhrady škody existuje iba v prípade, ak náklady, výdavky alebo škoda nevznikla SZRBAM v dôsledku úmyselného konania alebo hrubo nedbanlivých úkonov zo strany SZRBAM a ak sa bude SZRBAM dôsledne brániť voči takýmto nárokom. Pre účely sľubu odškodnenia SZRF a MFSR potvrdzujú, že požiadalo SZRBAM o vykonanie činností uvedených v tejto zmluve bez toho, aby bol SZRBAM zo zákona povinný tieto činnosti vykonať. SZRF nezodpovedá voči SZRBAM za nepriamu škodu ani za ušlý zisk.

## **10. OZNÁMENIA**

- 10.1 Akékoľvek oznámenie alebo iná komunikácia, ktorá sa uskutočňuje podľa tejto zmluvy (čo nezahŕňa ale email), musí byť v písomnej forme a musí byť doručená osobne alebo odoslaná doporučené/kuriérom Strane, ktorej je určená, na všetky nižšie uvedené adresy:

- (a) Pre SZRF na:

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

Grösslingová 44

811 09 Bratislava

Slovenská republika

- (b) Pre SZRBAM na:

SZRB Asset Management, a.s.

JEREMIE

Do pozornosti: Projektový manažér JEREMIE

Grösslingová 44

811 09 Bratislava

Slovenská republika

(c) Pre MFSR na:

Ministerstvo financií Slovenskej republiky

Do pozornosti: Sekcia medzinárodných vzťahov

Štefanovičova 5

817 82 Bratislava

Slovenská republika

alebo na inú adresu, ktorú Strana oznámi druhej Strane podľa tohto článku. Akékoľvek oznámenie alebo iná komunikácia odosielaná poštou musí byť odoslaná kuriérom alebo formou predplateného doporučeného listu, ak je krajina určenia zhodná s krajinou pôvodu, alebo formou predplateného doporučeného listu zasielaného poštou alebo kuriérom, ak krajina určenia nie je zhodná s krajinou pôvodu.

10.2 Každé oznámenie alebo iná komunikácia sa bude považovať za doručení:

(a) ak bude doručovaná osobne alebo kuriérom, v čase doručenia; alebo

(b) ak bude doručovaná doporučene, o 10:00 (miestneho času na mieste určenia) v druhý Pracovný deň po jej odoslaní poštou, alebo o 10:00 (miestneho času na mieste určenia) v piaty Pracovný deň po jej odoslaní predplatenou poštou.

10.3 Pri preukazovaní doručenia oznámenia alebo komunikácie je dostatočné preukázať, že oznámenie alebo komunikácia bola doručená príjemcovi alebo že obálka obsahujúca oznámenie alebo komunikáciu bola riadne podaná na doručenie doporučenou zásielkou na adresu príjemcu.

## **11. ÚDAJE O ÚČTOCH**

SZRF je povinný uhrádzať všetky platby pre SZRBAM podľa tejto zmluvy na bankový účet, ktorý bude určený vo faktúrach SZRBAM, alebo na iný bankový účet, ktorý SZRBAM oznámi SZRF v súlade s článkom 10.

## **12. OBCHODNÝ PODIEL**

12.1 Ministerstvo financií týmto berie na vedomie a súhlasí, že Príspevky pre JEREMIE od Riadiacich orgánov na základe Pôvodných zmlúv o financovaní a Zmlúv o financovaní boli použité na zvýšenie základného imania SZRF. V súlade s podmienkami Rámcovej zmluvy a Dohody spoločníkov bol Obchodný podiel držaný EIF vo vlastnom mene, ale na účet Slovenskej republiky (zastúpenej Ministerstvom financií).

12.2 Ministerstvo financií berie na vedomie a súhlasí, že v dôsledku prevodu Obchodného podielu z EIF na SZRBAM je Obchodný podiel držaný SZRBAM vo vlastnom mene, ale naďalej na účet Slovenskej republiky (zastúpenej Ministerstvom financií).

12.3 Ministerstvo financií berie na vedomie a súhlasí, že Obchodný podiel vrátane podielu na zisku a likvidačnom zostatku predstavuje jediné právo a majetkovú hodnotu nadobudnutú SZRBAM na účet

Slovenskej republiky (zastúpenej Ministerstvom financií), ako výsledok jeho aktivít v zmysle Zmlúv o financovaní a prevodu Obchodného podielu.

- 12.4 Ministerstvo financií berie na vedomie a SZRBAM potvrdzuje, že bude držať Obchodný podiel vždy vo vlastnom mene ale na účet Slovenskej republiky (zastúpenej Ministerstvom financií). Po uplynutí alebo ukončení tejto zmluvy, SZRBAM prevedie bezodplatne Obchodný podiel na Slovenskú republiku (zastúpenú Ministerstvom financií) alebo na subjekt ňou ovládaný (aby sa predišlo pochybnostiam, týmto subjektom môže byť aj SZRB), ktorá bude SZRBAM oznámená zo strany Ministerstva financií.
- 12.5 Pre účely § 585 Obchodného zákonníka, Ministerstvo financií potvrdzuje, že prevod Obchodného podielu zo SZRBAM na Slovenskú republiku alebo na subjekt ňou ovládaný, bude predstavovať úplné a konečné splnenie povinností SZRBAM voči Ministerstvu financií v zmysle uvedeného ustanovenia.

### 13. ÚČINNOSŤ A UKONČENIE

- 13.1 Táto zmluva nadobúda platnosť v deň podpísania tejto zmluvy všetkými Stranami a účinnosť v deň nasledujúci po dni jej zverejnenia v Centrálnom registri zmlúv, nie však skôr ako 1. januára 2018.
- 13.2 Táto zmluva je uzavretá na dobu určitú do 31. decembra 2021.
- 13.3 Počas trvania tejto zmluvy ju môže ktorákoľvek zo Strán vypovedať s okamžitou účinnosťou kvôli podstatnému porušeniu zmluvy druhou Stranou (ďalej ako **Dôvodná výpoveď**), ak budú splnené nasledovné podmienky:
- (a) SZRF môže dať Dôvodnú výpoveď v prípade, ak SZRBAM nedodrží ktorúkoľvek zo svojich podstatných povinností podľa tejto zmluvy za podmienky, že SZRF odoslalo SZRBAM oznámenie o tomto porušení a SZRBAM toto porušenie neodstránil do 60 (šesťdesiatich) dní odo dňa prijatia takéhoto oznámenia;
  - (b) SZRBAM môže dať Dôvodnú výpoveď v prípade, ak SZRF nedodrží ktorúkoľvek zo svojich podstatných povinností podľa tejto zmluvy za podmienky, že SZRBAM odošle SZRF oznámenie o tomto porušení a SZRF toto porušenie neodstráni do 60 (šesťdesiatich) dní odo dňa prijatia takéhoto oznámenia.
- 13.4 V prípade ukončenia tejto zmluvy je SZRBAM oprávnený ukončiť vykonávanie Činnosti holdingového fondu, a to ku dňu účinnosti ukončenia tejto zmluvy.

### 14. ROZHODNÉ PRÁVO

- 14.1 Táto zmluva sa riadi a vykladá v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky, s vylúčením kolíznych noriem.
- 14.2 Táto zmluva sa uzaviera ako nepomenovaná zmluva podľa §269 ods. 2 Obchodného zákonníka. Strany sa dohodli, že použitie akéhokoľvek ustanovenia práva Slovenskej republiky, ktoré nemá prísne kogentnú povahu, sa výslovne vylučuje v rozsahu, v akom by mohlo zmeniť význam alebo účel ktoréhokoľvek ustanovenia tejto zmluvy.

## **15. SPORY**

Strany sú povinné vynaložiť svoje maximálne úsilie, aby akýkoľvek spor, ktorý vznikne v súvislosti s touto zmluvou urovnali mimosúdne. V prípade, ak nedôjde k uzavretiu mimosúdnej dohody ohľadom sporu, tento budú riešiť príslušné súdy Slovenskej republiky.

## **16. JAZYK**

Jazykom tejto zmluvy je slovenský jazyk.

## **17. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA**

- 17.1 Táto zmluva a každý dokument, na ktorý odkazuje, predstavujú celú dohodu Strán týkajúcu sa predmetu tejto zmluvy a nahrádzajú akúkoľvek predchádzajúcu písomnú alebo ústnu dohodu medzi Stranami týkajúcu sa predmetu tejto zmluvy.
- 17.2 Túto zmluvu je možné meniť iba písomne formou datovaných a očíslovaných dodatkov, a pokiaľ nie je v právnych predpisoch uvedené inak, každá takáto zmena nadobudne účinnosť po jej podpísaní oboma Stranami.
- 17.3 Pokiaľ nie je v tejto zmluve stanovené inak, akýkoľvek záväzok SZRF podľa tejto zmluvy sa stane splatným na výzvu SZRBAM.
- 17.4 Ak sa ustanovenie tejto zmluvy stane alebo sa bude považovať za neplatné alebo nevykonateľné, nebude to mať vplyv na platnosť a vykonateľnosť zostávajúcich ustanovení tejto zmluvy. Bude sa mať za to, že neplatné alebo nevykonateľné ustanovenie sa nahradilo platným a vykonateľným ustanovením, ktoré v maximálnej možnej miere predstavuje zámer Strán pri uzavieraní neplatného alebo nevykonateľného ustanovenia. Strany sa budú usilovať, aby zabezpečili súlad tejto zmluvy s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
- 17.5 Strany sú povinné rokovať v dobrej viere a uzavrieť akékoľvek dodatky k tejto zmluve, ktoré budú nevyhnutné alebo žiaduce v prípade získania implementačného usmernenia zo strany Komisie, v prípade zmeny Predpisov EÚ o štrukturálnych fondoch, Implementačných pravidiel, Zakladateľskej dokumentácie, Štatútu Investičnej rady alebo právnych predpisov, nariadení alebo správnych aktov Slovenskej republiky.
- 17.6 Táto zmluva bola podpísaná v troch (3) vyhotoveniach v slovenskom jazyku.

## PRÍLOHA 1

### PLNOMOCENSTVO

**Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.**, spoločnosť založená podľa práva Slovenskej republiky, so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO: 44 690 487, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel: Sro, vložka č.: 57505/B, zastúpená [*tu bude vložené meno oprávnenej osoby*] (ďalej len **Spoločnosť**)

#### týmto splnomocňuje

**SZRB Asset Management, a.s.**, spoločnosť založená podľa práva Slovenskej republiky, so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO: 47 759 097, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sa, vložka č. 5949/B (ďalej len **SZRBAM** alebo **Splnomocnenec**)

za svojho riadneho a splnomocneného zástupcu oprávneného vykonávať v mene a za Spoločnosť akékoľvek úkony akejkoľvek povahy a druhu a zastupovať Spoločnosť v akejkoľvek veci pred akoukoľvek tretou osobou, miestnym, štátnym alebo akýmkoľvek iným orgánom v Slovenskej republike alebo v zahraničí, vrátane všetkých prípadov, pre ktoré sa môže vyžadovať osobitné plnomocnenstvo.

Splnomocnenec koná a podpisuje v mene a za Spoločnosť pri uzatváraní akejkoľvek zmluvy alebo vykonávaní akéhokoľvek iného úkonu ako splnomocnenec Spoločnosti.

Spoločnosť udeľuje oprávnenia podľa tohto Plnomocnenstva na dobu neurčitú. Bez toho, aby sa to dotklo vyššie uvedeného, Spoločnosť je na žiadosť SZRBAM oprávnená doplniť, zmeniť alebo rozšíriť práva podľa tohto Plnomocnenstva alebo nahradiť toto Plnomocnenstvo iným plnomocnenstvom alebo iným nástrojom alebo ratifikačným vyhlásením, ktoré sa bude vyžadovať.

V \_\_\_\_\_, dňa \_\_\_\_\_

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

\_\_\_\_\_  
**Meno:**

**Funkcia:**

Toto Plnomocnenstvo prijímam.

**SZRB Asset Management, a.s.**

\_\_\_\_\_  
**Meno:**

**Funkcia:**



## **PRÍLOHA 2 VEĎEJŠIE DOJEDNANIE K PLNOMOCENSTVU**

# **VEDĽAJŠIE DOJEDNANIE K PLNOMOCENSTVU**

**ZO DŇA [TU BUDE VLOŽENÝ PRÍSLUŠNÝ DÁTUM]**

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

**a**

**SZRB Asset Management, a.s.**

- (1) **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.**, spoločnosť založená a existujúca podľa práva Slovenskej Republiky, so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO: 44 690 487, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sro, vložka č. 57505/B (ďalej len **SZRF** alebo **Spoločnosť**); a
- (2) **SZRB Asset Management, a.s.**, spoločnosť založená a existujúca podľa práva Slovenskej republiky, so sídlom Grösslingová 44, Bratislava 811 09, IČO: 47 759 097, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sa, vložka č. 5949/B (ďalej len **SZRBAM** alebo **Splnomocnenec**)

(Spoločnosť a SZRBAM ďalej spoločne len **Strany** a každý z nich len **Strana**)

## VZHLADOM NA TO, ŽE:

- (A) Spoločnosť uzavrela dňa [tu bude vložený príslušný dátum] so SZRBAM Zmluvu o holdingovom fonde (ďalej len **Zmluva o holdingovom fonde**), aby SZRBAM mohla zastupovať Spoločnosť a vykonávať Činnosť holdingového fondu (tak, ako je definovaná v Zmluve o holdingovom fonde) a iné činnosti uvedené v Zmluvách o financovaní a Zmluve o holdingovom fonde.
- (B) Podľa odseku 4.1 Zmluvy o holdingovom fonde Spoločnosť vymenovala SZRBAM za svojho riadneho a splnomocneného splnomocnenca plnomocenstvom udeleným dňa [tu bude vložený príslušný dátum] (ďalej len **Plnomocenstvo**). Strany si želajú uzavrieť toto vedľajšie dojednanie (ďalej len **Vedľajšie dojednanie**), aby určili spôsob, akým bude SZRBAM vykonávať svoje oprávnenia podľa Plnomocenstva.

## 1. CIEĽ TOHTO VEDĽAJŠIEHO DOJEDNANIA

Strany sa dohodli, že SZRBAM je povinný vykonávať svoje oprávnenia podľa Plnomocenstva spôsobom, ktorý je uvedený v článkoch 2 až 4 tohto Vedľajšieho dojednania.

## 2. PRÁVOMOCI SÚVISIACE S ČINNOSŤOU HOLDINGOVÉHO FONDU

SZRBAM je oprávnený v mene a na účet Spoločnosti:

- (a) pripravovať a pravidelne prehodnocovať Investičnú stratégiu, ktorá obsahuje zásady investičnej stratégie, plánovania a fungovania pre Holdingového fondu JEREMIE a vykonávať v nej uvedenú stratégiu, vrátane návrhov na realokácie a pravidelné prehodnotenie potreby realokácie zdrojov medzi jednotlivými nástrojmi minimálne raz ročne;
- (b) spravovať JEREMIE investície,
- (c) pripravovať Zadania v súlade so Zmluvou o holdingovom fonde, vyberať a v prípade potreby prehodnocovať Obchodné plány, pripravovať Návrhy operácií a predkladať príslušné návrhy alebo žiadosti o posúdenie a pripomienky Investičnej rade;
- (d) identifikovať, ohodnocovať a vyberať vhodných Finančných sprostredkovateľov v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky vrátane, ak je uplatniteľný, zákon č. 343/2015 Z.z. o verejnom obstarávaní v platnom znení (prostredníctvom výziev na vyjadrenie záujmu, priamymi zadaniami alebo inými vhodnými nástrojmi, ktoré použije SZRF), ktorí budú oprávnení získať finančné prostriedky (napríklad investície rizikového kapitálu alebo záruky) od Holdingového fondu JEREMIE za účelom implementácie stratégií pre implementáciu JEREMIE a opätovného využitia recyklovaných prostriedkov z Operácií v rámci iniciatívy

JEREMIE definovaných v Investičnej stratégii v súlade so zásadami uvedenými v článku 6 Zmluvy o holdingovom fonde;

- (e) dojednávať komerčné podmienky Operácií a uzatvárať Operačné zmluvy, vrátane monitorovania súladu s Operačnými zmluvami a prijímania opatrení, ak je to potrebné v súlade s príslušnou Operačnou zmluvou;
- (f) riadiť portfólio príspevkov na Operácie z Holdingového fondu JEREMIE, vrátane činností monitorovania a podávania správ uvedených v Zmluvách o financovaní, a vykonávať monitorovacie a rozhodovacie práva priznané SZRF Operačnými zmluvami, vrátane starostlivého a odborného vyhodnocovania činnosti Finančných sprostredkovateľov zo získaných informácií, ako aj definovania a vykonávania vhodných politík ukončenia účasti na jednotlivých Operáciách;
- (g) podávať správy a informácie Investičnej rade, Riadiacemu orgánu a Ministerstvu financií o vývoji Holdingového fondu JEREMIE v súlade so Zmluvou o holdingovom fonde;
- (h) poskytovať primeranú pomoc pri zhromažďovaní príslušných informácií nevyhnutných na to, aby príslušný orgán mohol dodržať platné pravidlá EÚ o štátnej pomoci;
- (i) vykonávať funkciu ústredného kontaktného bodu pre personál Komisie, predovšetkým vo veci súladu Investičnej stratégie a jednotlivých Operácií s cieľmi JEREMIE pre obdobie do konca Predĺženého obdobia oprávnenosti, čím však nie je dotknutá výlučná zodpovednosť Slovenskej republiky za súlad Štruktúry holdingového fondu JEREMIE s požiadavkami štátnej pomoci a verejného obstarávania pre uvedené obdobie;
- (j) zabezpečiť dodržiavanie požiadaviek na audit uvedených v Zmluvách o financovaní zo strany SZRF a Finančných sprostredkovateľov;
- (k) poskytovať poradenstvo v oblasti štruktúrovania, správy a riadenia podniku a odporúčanej praxe pre vybrané Nástroje finančného inžinierstva;
- (l) identifikovať ďalšie zdroje financovania Iniciatívy JEREMIE z dodatočných prostriedkov, vrátane vyhľadávania a výberu spoluinvestorov, prípravy návrhu štruktúry vzájomnej spolupráce, vyhotovenie a dojednanie príslušnej zmluvnej dokumentácie ako aj zabezpečenie jej priebehu; a
- (m) zabezpečenie korporátnej agendy SZRF vrátane vykonávania riadenia a manažmentu SZRF.
- (n) vykonávať ďalšie činnosti súvisiace s aktívami SZRF, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku, správe zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, sektorovej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a iné služby spojené so správou SZRF a spoločností a iných aktív, do ktorých SZRF investoval alebo spoluinvestoval;
- (o) vykonávať ďalšie povinnosti vyplývajúce zo zmlúv s Ministerstvom financií týkajúce sa SZRF.

### **3. PRÁVOMOCI SÚVISIACE S BANKOVÝMI ÚČTAMI SPOLOČNOSTI**

SZRBAM je tiež oprávnený vykonať každý z nasledovných úkonov:

- (a) otvoriť a spravovať v mene SZRF Bankové účty pre JEREMIE investície a Bankové účty pre voľné zdroje, a akékoľvek ďalšie potrebné bankové účty (ďalej len **Bankové účty SZRF**);
- (b) používať, vyčleňovať alebo inak nakladať s peňažnými prostriedkami, ktoré boli pripísané alebo ktoré sú uložené na Bankových účtoch SZRF; a
- (c) spravovať Treasury fondy (ako sú definované v Pravidlách treasury aktivít) v súlade s Pravidlami treasury aktivít.

#### **4. INÉ PRÁVOMOCI**

- (a) Za účelom vykonávania práv a právomocí podľa Plnomocenstva a plnenia povinností podľa Zmluvy o holdingovom fonde je Splnomocnenec oprávnený dojednávať a uzavierať zmluvy s tretími osobami, vrátane zmlúv o obstaraní služieb externých konzultantov, predovšetkým daňových a právnych poradcov a zástupcov pre vykonávanie administratívy, na špecifické úlohy súvisiace s Činnosťou holdingového fondu, ktoré budú podľa odôvodneného názoru SZRBAM vyžadovať odborné poradenstvo.
- (b) Za účelom vykonávania práv a plnenia svojich povinností podľa Zmluvy o holdingovom fonde je Splnomocnenec oprávnený zabezpečovať podávanie, správu a obranu voči nárokom súvisiacim s vyššie uvedenými činnosťami a vyššie uvedenými zmluvami s Finančnými sprostredkovateľmi, alebo nárokom, ktoré vzniesla Spoločnosť alebo boli vznesené voči Spoločnosti.
- (c) V súvislosti s vyššie uvedeným je Splnomocnenec oprávnený zastupovať Spoločnosť na súdoch všetkých stupňov na území Slovenskej republiky alebo inde a vypracúvať, podpisovať a podávať žiadosti, návrhy a peňažné alebo iné nároky, na istinu ako aj úroky, a na všetky náklady, vyberať miestnu alebo cudziu príslušnosť, odvolávať sa voči všetkým úkonom súdnych orgánov na všetkých súdnych stupňoch v súlade s právom Slovenskej republiky, vrátane všetkých prípadov, kedy by sa vyžadovalo samostatné plnomocenstvo.
- (d) Bez obmedzenia všeobecnej povahy vyššie uvedeného a za účelom vykonávania práv a právomocí podľa Plnomocenstva a plnenia svojich povinností podľa Zmluvy o holdingovom fonde je Splnomocnenec oprávnený vykonávať v mene Spoločnosti akékoľvek iné úkony akejkoľvek povahy a druhu a zastupovať Spoločnosť v akejkoľvek záležitosti, vrátane všetkých prípadov, kedy by sa spravidla vyžadovalo samostatné plnomocenstvo.

#### **5. SPÔSOB VYKONÁVANIA PRÁVOMOCÍ**

- (a) Splnomocnenec koná a podpisuje výslovne v mene Spoločnosti pri podpise akejkoľvek zmluvy alebo vykonávaní akéhokoľvek iného úkonu v rámci svojho oprávnenia ako splnomocnenec Spoločnosti.
- (b) SZRBAM ako Splnomocnenec je povinný oznámiť Spoločnosti každé oprávnenie, vymenovanie, delegovanie alebo odvolanie práv a oprávnení udelených týmto dojednaním a je povinný predložiť s tým súvisiace podrobnosti, ktoré bude Spoločnosť odôvodnene požadovať.

#### **6. SPORY**

- (a) Strany sú povinné vynaložiť maximálne úsilie, aby akýkoľvek spor, ktorý vznikne v súvislosti s týmto Vedľajším dojednaním, urovnali mimosúdne. V prípade, ak nedôjde k uzavretiu mimosúdnej dohody ohľadom sporu tento budú riešiť príslušné súdy Slovenskej republiky.

- (b) Akékoľvek súdne konanie podľa tohto dojednaní môže byť zlúčené s akýmkoľvek súdnym konaním podľa Zmlúv o financovaní alebo Zmluvy o holdingovom fonde.

## **7. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA**

- (a) Pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sú v tomto Vedľajšom dojednaní použité, avšak nie sú v ňom definované, majú rovnaký význam, ako v Zmluve o holdingovom fonde.
- (b) Jazykom tohto Vedľajšieho dojednaní je slovenský jazyk.
- (c) Toto Vedľajšie dojednanie sa riadi právom Slovenskej republiky.
- (d) Toto Vedľajšie dojednanie sa uzaviera ako nepomenovaná zmluva podľa § 269 ods. 2 Obchodného zákonníka. Strany sa dohodli, že použitie akéhokoľvek ustanovenia práva Slovenskej republiky, ktoré nemá výlučne kogentnú povahu, sa výslovne vylučuje v rozsahu, v akom by mohlo zmeniť význam alebo účel ktoréhokoľvek ustanovenia tohto Vedľajšieho dojednaní.
- (e) Spoločnosť sa zaväzuje schváliť všetky úkony vykonané a zmluvy podpísané zo strany SZRBAM ako Splnomocnenca v jej mene na základe oprávnenia alebo predpokladaného oprávnenia Plnomocenstva.
- (f) Toto Vedľajšie dojednanie automaticky zanikne okamihom zániku Plnomocenstva.

V \_\_\_\_\_, dňa \_\_\_\_\_

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

---

**Meno:**  
**Funkcia:**

**SZRB Asset Management, a.s.**

---

**Meno:**  
**Funkcia:**

## PRÍLOHA 3

### ROZPIS NÁKLADOV

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

Do rúk: pán [●]

Grösslingová 44

Bratislava 811 09

Slovenská republika

V Bratislave, dňa [dátum]

**Rozpis nákladov týkajúci sa zmluvy o holdingovom fonde uzavretej dňa [tu bude vložený príslušný dátum] medzi spoločnosťou Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. (ďalej len SZRF), SZRB Asset Management, a.s. (ďalej ako SZRBAM) a Ministerstvom financií Slovenskej republiky (ďalej len Zmluva o holdingovom fonde)**

Vážení,

tento rozpis nákladov (ďalej len **Rozpis nákladov**) obsahuje podrobné údaje týkajúce sa výpočtu a úhrady Nákladov na správu v súlade so Zmluvou o holdingovom fonde, najmä jej odsekom 8.2, súvisiacich s prevádzkovaním Holdingového fondu JEREMIE, správou Príspevkov pre JEREMIE a vykonávaním Činnosti holdingového fondu zo strany SZRBAM v súlade so Zmluvou o holdingovom fonde.

Pojmy a výrazy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sa v tomto Rozpise nákladov používajú, ale nie sú v ňom inak definované, majú rovnaký význam, ako v Zmluve o holdingovom fonde, pokiaľ nie je uvedený opačný zámer alebo si kontext nevyžaduje iný význam.

V prípade akéhokoľvek rozporu medzi podmienkami Zmluvy o holdingovom fonde týkajúcimi sa výpočtu a úhrady Nákladov na správu a podmienkami Rozpisu nákladov sú rozhodujúce podmienky Rozpisu nákladov.

#### 1. Definície

Nasledovné definované pojmy a výrazy majú nasledovný význam, pokiaľ nie je uvedený opačný zámer alebo si kontext nevyžaduje iný význam:

**Ročná správa o postupe** znamená výročnú správu o postupe vyhotovenú zo strany SZRBAM za každý kalendárny rok, ktorá bude obsahovať podrobnú analýzu Činnosti holdingového fondu vykonanej počas predchádzajúceho kalendárneho roka, analýzu postupu implementácie Investičnej stratégie a podrobné informácie o postupe existujúcich a nových Operácií, výške Voľných zdrojov a ktorú SZRBAM predloží Investičnej rade na preskúmanie a pripomienkovanie do 31. mája každého kalendárneho roku. SZRBAM následne poskytne túto správu všetkým riadiacim orgánom, ktoré v minulosti poskytli Príspevky pre JEREMIE;

**Ročné náklady na správu** znamená Náklady na správu, ktoré SZRBAM vznikli v súvislosti s prevádzkovaním Holdingového fondu JEREMIE, spravovaním JEREMIE investícií a Voľných zdrojov

a vykonávaním Činnosti holdingového fondu v danom kalendárnom roku, ktoré budú na medziročnom základe uvádzané vo Výročnej správe o nákladoch;

**Súvisiace náklady** znamená súvisiace náklady uvedené v článku 3 nižšie;

**Relevantné obdobie** znamená časový úsek začínajúci v prvý deň účinnosti Zmluvy o holdingovom fonde (t.j. 1. januára 2018) a končiaci ukončením Zmluvy o holdingovom fonde;

**Výročná správa o nákladoch** znamená výročnú správu o nákladoch vyhotovenú zo strany SZRBAM za každý kalendárny rok, ktorá vecne zodpovedá vzoru tvoriacemu Doplnok 1 tohto rozpisu, ktorá bude uvádzať príslušné Ročné náklady na správu a podrobné údaje o ich výpočte, a ktorá bude predložená Investičnej rade v súlade s článkom 8 nižšie do 31. mája každého kalendárneho roku. SZRBAM následne poskytne túto správu všetkým riadiacim orgánom, ktoré v minulosti poskytli Príspevky pre JEREMIE.

## 2. Náklady na správu

Strany potvrdzujú a súhlasia s tým, že v Relevantnom období je SZRF naďalej povinná hradiť (prípadne refundovať) SZRBAM Súvisiace náklady v súlade s príslušnými ustanoveniami Zmluvy o holdingovom fonde a bližšou špecifikáciou uvedenou v Rozpise nákladov.

## 3. Súvisiace náklady

Súvisiace náklady sa skladajú a pri ich výpočte sa vychádza z:

- (a) nákladov využívania konzultantov a externého právneho poradenstva (pre vylúčenie pochybností, vrátane nákladov súvisiacich s vedením sporov) v súvislosti s Činnosťou holdingového fondu;
- (b) nákladov potrebných na propagáciu, marketing a propagovanie činností SZRF ;
- (c) nákladov súvisiacich s výberom Finančného sprostredkovateľa, s odpoveďou na akúkoľvek výzvu na vyjadrenie záujmu alebo v rámci iného súťažného postupu, vrátane verejného obstarávania, ak je uplatniteľné, ktoré sú potrebné v súvislosti s dodržiavaním Činnosti holdingového fondu;
- (d) nákladov súvisiacich s prekladmi a tlmočením v súvislosti s Činnosťami holdingového fondu; nákladov vzniknutých v súvislosti so zriadením, udržiavaním, a správou SZRF;
- (e) nákladov vzniknutých v súvislosti so zriadením, udržiavaním, prevádzkou, správou a uzatvorením akéhokoľvek Bankového účtu pre JEREMIE investície, akéhokoľvek Bankového účtu pre voľné zdroje a akéhokoľvek iného nevyhnutného Účtu SZRF;
- (f) nákladov súvisiacich s externým auditom SZRF;
- (g) nákladov v súvislosti s využívaním externých pokladničných (*treasury*) činností;
- (h) nákladov súvisiacich s cestovaním dočasne pridelených pracovníkov (v súlade s Pravidlami cestovania pri sprevádzaní personálu SZRBAM);
- (i) nákladov súvisiacich s externými školeniami, t.j. školeniami, ktoré neorganizuje SZRBAM, pre dočasne pridelených pracovníkov;



- (j) nákladov súvisiacich s Investičnou radou, vrátane nákladov na odmeňovanie Členov Investičnej rady v súlade so Štatútom Investičnej rady;
- (k) prípadných nákladov súvisiacich s odmeňovaním konateľa (konateľov) SZRF v súlade s kogentnými požiadavkami zákona;
- (l) nákladov vzniknutých pri likvidácii SZRF a pri prevode akcií resp. obchodného podielu SZRF a ktorýchkoľvek Operačných zmlúv na akúkoľvek osobu nanovo ustanovenú na spravovanie prostriedkov SZRF;
- (m) neodpočítateľnej DPH z nadobudnutých tovarov alebo služieb za predpokladu, že SZRF nebude vyrábať žiaden tovar ani poskytovať žiadne služby a účtovať za tieto tovary alebo služby a nebude platiteľom DPH a nebude podliehať DPH;
- (n) DPH platené zo strany SZRF (ak SZRF dodá akékoľvek služby, za ktoré vystaví faktúru, SZRF bude platiteľom DPH a SZRF bude podliehať DPH);
- (o) pokuty, finančné sankcie a výdavky na súvisiace súdne spory;
- (p) úroky z úverov splatných zo strany SZRF;
- (q) náklady na nákup pozemkov;
- (r) daň z príjmov právnických osôb a daň z kapitálových výnosov (alebo iné podobné dane) splatné zo strany SZRF; a
- (s) akékoľvek iné opodstatnené súvisiace náklady, ktoré vznikli SZRF v súvislosti s Činnosťou holdingového fondu.

Strany potvrdzujú a súhlasia s tým, že v Relevantnom období je SZRF naďalej povinná hradiť (prípadne refundovať) SZRBAM Súvisiace náklady v súlade s príslušnými ustanoveniami Zmluvy o holdingovom fonde a bližšou špecifikáciou uvedenou v Rozpise nákladov.

#### **4. Horná hranica**

Strany sa dohodli, že Náklady na správu JEREMIE investícií nesmú v ročnej priemernej výške počítanej za Relevantné obdobie presiahnuť limit 1,25 % z JEREMIE investícií.

Strany sa dohodli, že Náklady na správu voľných zdrojov nesmú v ročnej priemernej výške počítanej za Relevantné obdobie presiahnuť limit 2,0 % z Voľných zdrojov.

#### **5. Úhrada poplatkových zložiek Nákladov na správu**

Zložky Nákladov na správu tvorené poplatkom za správu je SZRF povinná uhrádzať SZRBAM dvakrát ročne späť vo výške:

- (a) 0,75% ročne z výšky JEREMIE investícií; plus
- (b) 1,5% ročne z výšky Nových investícií.

Poplatková zložka podľa písmena (a) vyššie sa vypočíta:

i v posledný kalendárny deň príslušného polroka ako priemer zostatkov JEREMIE investícií počas každého kalendárneho mesiaca príslušného kalendárneho polroka, pričom tieto zostatky budú zisťované v posledný kalendárny deň každého relevantného mesiaca; alebo

ii po ukončení Zmluvy o holdingovom fonde v deň účinnosti ukončenia, ako priemer zostatkov JEREMIE investícií počas každého kalendárneho mesiaca, ktorý uplynul po skončení kalendárneho polroka bezprostredne predchádzajúcemu dátumu účinnosti ukončenia, pričom tieto zostatky budú zisťované v posledný kalendárny deň každého relevantného mesiaca.

$$X_1 = \frac{\sum_{n=1}^6 J_n * 0,75\% * D}{6 * Y}$$

$X_1$  = poplatková zložka podľa písmena (a) vyššie

D = počet dní v príslušnom kalendárnom polroku

Y = počet dní v príslušnom kalendárnom roku

$J_n$  = zostatok J v posledný deň mesiaca n

$J = a - g - b - c - d - e - f$

písmená a, b, c, d, e, f a g sa rovnajú sumám, ktoré sú definované zodpovedajúcimi písmenami v definícií JEREMIE investícií v článku 1 Výklad

Poplatková zložka podľa písmena (b) vyššie sa vypočíta:

i v posledný kalendárny deň príslušného polroka ako priemer Nových investícií počas každého kalendárneho mesiaca príslušného kalendárneho polroka, pričom tieto zostatky budú zisťované v posledný kalendárny deň každého relevantného mesiaca; alebo

ii po ukončení Zmluvy o holdingovom fonde v deň účinnosti ukončenia, ako priemer Nových investícií počas každého kalendárneho mesiaca, ktorý uplynul po skončení kalendárneho polroka bezprostredne predchádzajúcemu dátumu účinnosti ukončenia, pričom tieto zostatky budú zisťované v posledný kalendárny deň každého relevantného mesiaca.

$$X_2 = \frac{\sum_{n=1}^6 N_n * 1,5\% * D}{6 * Y}$$

$X_2$  = poplatková zložka podľa písmena (b) vyššie

D = počet dní v príslušnom kalendárnom polroku

Y = počet dní v príslušnom kalendárnom roku

$N_n$  = zostatok N v posledný deň mesiaca n

$N = a + b - c$

písmená a a b sa rovnajú sumám, ktoré sú definované zodpovedajúcimi písmenami v definícií Nových investícií v článku 1 Výklad.

SZRBAM má nárok na poplatkovú zložku Nákladov na správu Voľných zdrojov od momentu, kedy je schválená prvá aktualizácia Investičnej stratégie v súlade s odsekom 5.1(d) Zmluvy o holdingovom fonde a zároveň stráca nárok na poplatkovú zložku Nákladov na správu JEREMIE investícií pre celkovú sumu zodpovedajúcu výške z Príspevkov pre JEREMIE, ktorá je vyčlenená na účely inicializácie novej Operácie.

SZRBAM je povinná fakturovať poplatkové zložky Nákladov na správu voči SZRF dňa 30. júna a 31. decembra každého ďalšieho roka a SZRF je povinná uhradiť Náklady na správu v prospech SZRBAM do 14 (štrnástich) dní od prevzatia príslušnej faktúry.

Aby sa vyhlo pochybnostiam, SZRBAM je oprávnená vystaviť faktúru na úhradu Nákladov na správu dňa 15. januára 2018, ktorá bude pokrývať Náklady na správu za obdobie do 31. decembra 2017, a ktorých výška sa vypočíta podľa zmluvy o holdingovom fonde platnej do 31. decembra 2017.

## **6. Úhrada Súvisiacich nákladov**

Súvisiace náklady sa uhrádzajú v lehote splatnosti na základe prijímaných faktúr tak, že SZRBAM bude vyberať prostriedky k dispozícii na príslušnom účte SZRF.

Strany sa dohodli že všetky Súvisiace náklady znáša priamo a výlučne SZRF.

Výška Súvisiacich nákladov, ktoré budú vyplatené v každom kalendárnom roku, bude vyčíslená v príslušnej Výročnej správe o nákladoch.

## **7. Nedostatočné prostriedky**

Strany sa dohodli, že ak výška splatných Nákladov na správu JEREMIE investícií presiahne výšku prostriedkov pripísaných na Bankový účet pre JEREMIE investície, takýto rozdiel bude zrazený z prostriedkov, ktoré budú k dispozícii na Bankovom účte pre voľné zdroje.

## **8. Výročná správa o nákladoch**

Do 31. mája každého kalendárneho roku bude SZRBAM (spolu s predložením Ročnej správy o postupe) výlučne pre informačné účely povinný predložiť Investičnej rade Výročnú správu o nákladoch, ktorá bude uvádzať výšku Ročných nákladov na správu, ktoré vznikli v príslušnom kalendárnom roku, a údaje o ich výpočte.

## **9. Spory**

- (a) Strany sú povinné vynaložiť maximálne úsilie, aby akýkoľvek spor, ktorý vznikne v súvislosti s týmto Rozpisom nákladov, urovnali mimosúdne. V prípade, ak nedôjde k uzavretiu mimosúdnej dohody ohľadom sporu tento budú riešiť príslušné súdy Slovenskej republiky.
- (b) Akékoľvek súdne konanie podľa tohto dojednania môže byť zlúčené s akýmkoľvek súdnym konaním podľa Zmlúv o financovaní alebo Zmluvy o holdingovom fonde.

## 10. Účinnosť

Tento Rozpis nákladov nadobúda platnosť v deň podpísania tohto Rozpisu nákladov zo strany SZRBAM a SZRF a účinnosť v deň jeho podpísania zo strany SZRBAM a SZRF alebo dňa 1. januára 2018, podľa toho, ktorý nastane neskôr.

## 11. Záverečné ustanovenia

- (a) Tento Rozpis nákladov sa uzaviera ako nepomenovaná zmluva podľa § 269 ods. 2 Obchodného zákonníka. Strany sa dohodli, že použitie akéhokoľvek ustanovenia práva Slovenskej republiky, ktoré nemá výlučne kogentnú povahu, sa výslovne vylučuje v rozsahu, v akom by mohlo zmeniť význam alebo účel ktoréhokoľvek ustanovenia tohto Rozpisu nákladov.
- (b) Tento Rozpis nákladov bude plne platný a účinný až dovtedy, pokiaľ akákoľvek časť Nákladov na správu bude splatná ale nezaplatená SZRBAM.

V prípade Vášho súhlasu s týmto Rozpisom nákladov prosím vráťte SZRBAM jeho podpísané a datované vyhotovenie.

S pozdravom,

**SZRB Asset Management, a.s.**

---

**Meno:**

**Funkcia:**

Dátum:

SZRF svojim podpisom vyjadruje svoj súhlas s obsahom Rozpisu nákladov

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

---

**Meno:**

**Funkcia:**

Dátum:

Ministerstvo financií Slovenskej republiky svojim podpisom vyjadruje svoj súhlas s obsahom Rozpisu nákladov

**Ministerstvo financií Slovenskej republiky**

---

**Meno:**

**Funkcia:**

Dátum:

## DOPLNOK 1

### VZOR VÝROČNEJ SPRÁVY O NÁKLADOCH

**Pre:** [●]

**Od:** SZRB Asset Management, a.s.

V Bratislave, [dátum]

JER-00[●]

Vážení,

V súlade so zmluvou o holdingovom fonde uzavretou medzi spoločnosťou Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. a SZRB Asset Management, a.s. (ďalej ako **SZRBAM**) dňa [tu bude vložený príslušný dátum] (ďalej len **Zmluva o holdingovom fonde**) Vám SZRBAM predkladá Výročnú správu o nákladoch za kalendárny rok, ktorý skončil 31. decembra [●].

Pojmy a výrazy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sa v Rozpise nákladov používajú, ale nie sú v ňom inak definované, majú rovnaký význam, ako v Zmluve o holdingovom fonde, pokiaľ nie je uvedený opačný zámer alebo si kontext nevyžaduje iný význam.

#### **Kategórie Nákladov na správu**

#### **Výška Ročných nákladov na správu**

##### **Náklady na správu JEREMIE investícií**

paušálne ročné poplatky SZRBAM za správu vo výške 0,75% ročne z výšky JEREMIE investícií

Plus

výška Súvisiacich nákladov týkajúcich sa využitia JEREMIE investícií v ročnej priemernej výške maximálne 0,5% JEREMIE investícií počítanej za obdobie od účinnosti Zmluvy o holdingovom fonde (t.j. 1. januára 2018) do ukončenia Zmluvy o holdingovom fonde.

##### **Náklady na správu voľných zdrojov**

paušálne ročné poplatky SZRBAM za správu vo výške 1,5% ročne z výšky Nových investícií

Plus

výška Súvisiacich nákladov týkajúcich sa využitia Voľných zdrojov v ročnej priemernej výške maximálne 0,5% Voľných zdrojov počítanej za obdobie od účinnosti Zmluvy o holdingovom fonde (t.j. 1. januára 2018) do ukončenia Zmluvy o holdingovom fonde.

## PRÍLOHA 4

### PRAVIDLÁ TREASURY AKTIVÍT

#### 1. INTERPRETÁCIA

Okrem pojmov definovaných v zmluve o holdingovom fonde uzavretej medzi spoločnosťou Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o., SZRB Asset Management, a.s. (ďalej ako **SZRBAM**) a Ministerstvom financií Slovenskej republiky dňa [tu bude vložený príslušný dátum] (ďalej len **Zmluva o holdingovom fonde**), nasledujúca definícia sa bude uplatňovať v týchto Pravidlách treasury aktivít:

**Treasury fondy** znamená všetky prostriedky, ktoré bývajú uložené na Účtoch SZRF, po odpočítaní súm, ktoré boli vyplatené na účely akýchkoľvek Operácií alebo na akýkoľvek iný účel v súlade so Zmluvami o financovaní a/alebo Zmluvou o holdingovom fonde, a po odpočítaní súm, ktoré SZRBAM považuje za potrebné ponechať na príslušnom Účte SZRF na účely udržiavania likvidity.

#### 2. TREASURY AKTIVITY

- (a) Okrem vykonávania Činnosti holdingového fondu podľa Zmluvy o holdingovom fonde je SZRBAM oprávnený, za predpokladu, že sa na základe vlastného uváženia tak rozhodne, spravovať Treasury fondy v súlade s týmito Pravidlami treasury aktivít.
- (b) Na správu Treasury fondov sa vzťahujú nasledovné pravidlá:
  - (i) SZRBAM vyberie za SZRF v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a po konzultácii s Investičnou radou niektorého z nasledujúcich poskytovateľov:
    - (A) slovenskú Štátnu pokladnicu;
    - (B) slovenskú Agentúru pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL);
    - (C) Európsku investičnú banku (EIB);
    - (D) banku alebo pobočku zahraničnej banky so sídlom v Slovenskej republike alebo v členskom štáte EÚ; alebo
    - (E) iného poskytovateľa, na ktorom sa dohodnú SZRBAM a Investičná rada;(vybraný poskytovateľ ďalej ako **Treasury banka**);
  - (ii) Treasury banka a SZRF uzavrujú zmluvu, ktorá bude okrem iného stanovovať mechanizmus úrokových výnosov vo vzťahu k Treasury fondom (pričom tieto úroky bude prijímať SZRF) v súlade so štandardnými trhovými sadzbami;
  - (iii) štandardné bankové poplatky, ktoré sa budú platiť Treasury banke, sa budú považovať za Súvisiace náklady;
  - (iv) Treasury fondy budú uložené na vklady vedené v mene euro alebo v pôvodných menách nahradených menou euro ako, pričom tieto vklady budú mať rôznu lehotu splatnosti;

- (v) SZRBAM je povinný predkladať Investičnej rade na požiadanie správy o treasury aktivitách, ktoré vykonáva SZRBAM podľa týchto Pravidiel treasury aktivít.
- (c) Tieto Pravidlá treasury aktivít môžu byť revidované po dohode s Investičnou radou.



## JEREMIE

Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až  
stredné podniky  
(Joint European Resources for Micro to Medium  
Enterprises)

Desiata aktualizácia Investičnej Stratégie

Jún 2017

## **Obsah**

**Úvod**

**Desiata aktualizácia Investičnej stratégie**

**Nástroje finančného inžinierstva**

**Implementácia navrhovaných finančných nástrojov**

Investičný fond

## Úvod

Investičná stratégia (spolu s aktualizáciami) stanovuje všeobecnú stratégiu, rizikový profil Holdingového fondu JEREMIE a nástroje, ktoré majú byť uplatnené pri správe Holdingového fondu JEREMIE. Bola vypracovaná v súlade s podmienkami uvedenými v nariadeniach o Európskych štrukturálnych fondoch, Vykonávacom nariadení, Dokumentácií o založení, Slovenskom národnom referenčnom rámci (2007-2013), príslušných Operačných programoch, Programových manuáloch, Rámcovej zmluve, Zmluvách o financovaní ako aj v Analýze o nedostatkoch (Gap Analysis), a všeobecnejšie v súlade s akýmikoľvek príslušnými pravidlami a dokumentami.

V súlade so Zmluvou o holdingovom fonde, SZRBAM túto Investičnú stratégiu reviduje minimálne na ročnej báze, pričom sa do úvahy vezme historická výkonnosť iniciatívy JEREMIE a dopady na slovenské hospodárstvo, akákoľvek zmena zásadných právnych nariadení, ako aj akékoľvek odporúčania vydané Investičnou radou po konzultáciach s Ministerstvom financií a Riadiacimi orgánmi.

V súlade s ustanovením 6 Zmlúv o financovaní, ustanovením 7.3 Rámcovej zmluvy a ustanovením 5 Zmluvy o holdingovom fonde, pôvodná Investičná stratégia na obdobie 2011 až 2015 bola predložená Investičnej rade a schválená dňa 11. marca 2011.

Prvá aktualizácia tejto Investičnej stratégie, prísne obmedzená na dodatočnú alokáciu z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast (EUR 31.8m), bola schválená Investičnou radou 28. júna 2011.

Druhá aktualizácia tejto Investičnej stratégie, prísne obmedzená na alokáciu z OP Výskum a vývoj (EUR 29.4m) a OP Bratislavský kraj (EUR 3.5m), bola schválená Investičnou radou prostredníctvom písomného postupu 21. decembra 2011.

Tretia aktualizácia tejto Investičnej stratégie, prísne obmedzená na zvýšenie alokácie na finančný nástroj portfóliovej záruky prvej straty (First Loss Portfolio Guarantee, FLPG) o EUR 11.7m z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast, bola schválená Investičnou radou prostredníctvom písomného postupu 13. marca 2012.

Štvrtá aktualizácia tejto Investičnej stratégie objasňovala prostriedky, ktorými budú vydané záruky FLPG, t.j. spoločne a nerozdielne v mene SZRF, v rámci plnomocenstva udeleného EIF, ako aj EIF vo svojom vlastnom mene ale na účet SZRF. Aktualizácia taktiež opisovala opatrenia týkajúce sa zálohy, ktorá sa mala uviesť do praxe v súvislosti s vyššie uvedeným. Táto štvrtá aktualizácia bola schválená Investičnou radou prostredníctvom písomného postupu 27. septembra 2012.

Piata aktualizácia tejto Investičnej stratégie, týkajúca sa alokácie zvyšných EUR 13.3m z celkových príspevkov z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast do portfóliového úverového finančného nástroja zdieľaného rizika (Portfolio Risk Sharing Loan, PRSL), bola schválená Investičnou radou 13. mája 2013.

Šiesta aktualizácia tejto Investičnej stratégie, týkajúca sa zníženia celkovej alokácie z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast na nástroj FLPG a tomu prisluchajúce prerozdelenie na portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika (PRSL) vo výške EUR 6.72m, a rozšírenia

oprávnenosti prevádzkového kapitálu v rámci nástroja portfóliovej záruky prvej straty (FLPG), bola schválená Investičnou radou 18. marca 2014.

Siedma aktualizácia pokrývala (i) možné zníženie alokácií z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast pre sprostredkovateľov nástroja FLPG a tomu prislúchajúce prerozdelenie na nástroj PRSL, (ii) možné zavedenie dodatočnej flexibility v rámci nástroja PRSL čo sa týka zvýšenia podielu spolufinancovania na 70-80%; a (iii) zavedenie výkonnostného poplatku pre FLPG aj PRSL. Bola schválená 26. júna 2015.

Ôsma aktualizácia pokrývala (i) predĺženie všetkých Operačných zmlúv do 31/10/2016, tak ako to schválila Investičná rada po výklade Európskej komisie, že platby v rámci finančných nástrojov sú možné aj po pôvodnom konečnom termíne 31/12/2015 pre zdroje z ERDF z programového obdobia 2007-13, pokiaľ bude dodržaný pevný dátum ukončenia programu 31/03/2017; a (ii) alokácia dodatočného príspevku EUR 40m z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast do Holdingového fondu JEREMIE do nástroja PRSL. Táto aktualizácia bola schválená 13. novembra 2015.

Deviata aktualizácia tejto Investičnej stratégie pokrýva zníženie alokácií z OP Konkurencieschopnosť a hospodársky rast pre sprostredkovateľov nástroja PRSL a tomu prislúchajúce prerozdelenie na nástroj FLPG, bola schválená 20. júna 2016.

Vzhľadom na to, že predĺžené obdobie oprávnenosti bolo pre Holdingový fond JEREMIE ukončené k 31. októbru 2016, predkladáme aktualizáciu Investičnej stratégie definujúcu budúce využitie navrátených prostriedkov z jednotlivých Operácií do SZRF.

## Desiata aktualizácia Investičnej stratégie

Desiata aktualizácia Investičnej stratégie definuje všeobecné fungovanie Slovenského záručného a rozvojového fondu (SZRF) po ukončení Predĺženého obdobia oprávnenosti a spôsob využitia recyklovaných prostriedkov na ďalšiu podporu malých a stredných podnikov (MSP) v súlade s:

- odstavcom „*Recycling contributions from operational programmes*“ v Memorande o porozumení týkajúcom sa JEREMIE, podpísanom medzi Európskou komisiou a EIF
- článkom 78, ods. 7 legislatívnych ustanovení k JEREMIE vychádzajúcich z nariadenia Rady Európskej komisie č. 1083/2006
- prílohou 2, bodom 4 Zmlúv o financovaní s jednotlivými RO
- bodom 6.7 Zmluvy o holdingovom fonde
- odstavcom „*Additonal funds*“ v prvej verzii Investičnej stratégie

Pre Slovenský záručný a rozvojový fond po skončení Predĺženého obdobia oprávnenosti vyplýva povinnosť naďalej pokračovať v podpore malých a stredných podnikov zjednodušením ich prístupu k financovaniu.

### **Nástroje finančného inžinierstva**

Potreba implementácie nástrojov finančného inžinierstva pre roky 2014-2020 je definovaná v odporúčaní ex ante hodnotenia pripraveného Ministerstvom financií Slovenskej republiky (MF SR) v spolupráci s Európskou investičnou bankou, so spoločnosťou Pricewaterhouse Coopers a s Európskym investičným fondom („ex ante analýza“). Podľa ex ante analýzy je ponuka financovania MSP na Slovensku obmedzená a v porovnaní s priemerom EÚ je vplyv investičných fondov a iných špecializovaných spoločností nevýrazný, banky sú neochotné poskytovať úvery MSP, ktoré nie sú dostatočne veľké alebo pevne etablované so značnými vlastnými kapitálovými zdrojmi, dobrou úverovou históriou a stabilnými príjmami. Nedostatočne rozvinutý trh rizikového kapitálu a neochota bánk poskytovať úvery MSP s nedostatočnou zábezpekovou sú dôvody, ktoré opodstatňujú zavedenie nižšie definovaných finančných nástrojov zameraných na podporu MSP na Slovensku využitím recyklovaných zdrojov v rámci iniciatívy JEREMIE. Na základe uvedeného ako aj skúseností SZRF získaných počas implementácie finančných nástrojov v rámci iniciatívy JEREMIE Slovensko počas programového obdobia 2007-2013 sa plánujú opätovne implementovať vrátené finančné prostriedky prostredníctvom nasledujúcich nástrojov s cieľom podpory MSP:

- **Rizikový kapitál**

Cieľom nástroja rizikového kapitálu je podpora podnikov s overeným konceptom v predštartovacej a štartovacej fáze a taktiež podpora pri rozvoji podnikov vo fáze rastu.

Investície do rizikového kapitálu sú na Slovensku stále iba okrajovou zložkou trhu a preto je nevyhnutné podporiť ich rozvoj a prispieť k vytvoreniu fungujúceho prostredia rizikového kapitálu ako dôležitej súčasti ekonomiky, čo bude mať za následok zvýšenie ekonomického rastu a zlepšenie podnikateľského a inovatívneho prostredia v SR.

- **Portfóliová záruka**

Tento produkt slúži na rozšírenie úverových kapacít banky smerom k MSP a to tak, že je banke poskytnutá garancia za prípadné zlyhania úverov, ktorá pokrýva určitú časť úverového portfólia banky. Týmto spôsobom môžu financovanie dostať aj podniky s rozvojovým potenciálom avšak rizikovejším profilom z pohľadu hodnotenia bánk .

Na základe skúseností s úspešnou implementáciou portfóliových záruk v rámci iniciatívy JEREMIE na Slovensku, sa počíta s predpokladom, že banky budú ochotné uľahčiť prístup k financovaniu malým a stredným podnikom v prípade, že im bude poskytnuté ručenie pokrývajúce im časť prípadných strát. Cieľom tohto nástroja je stimulovať poskytovanie úverov MSP za prijateľných podmienok tým, že sa banke poskytne kompenzácia za podstúpenie vyššieho rizika vo forme záruky. Záruka bude poskytovať krytie v prípade zlyhania úveru.

- **Úver so zdieľaním rizika**

Zdieľaním úverového rizika sa rozumie poskytnutie pôžičky zo SZRF banke, ktorá túto využije na úvery pre MSP s tým, že určité definované percento týchto úverov pochádza z vlastných zdrojov banky a zvyšok pochádza z kofinancovania danej pôžičky od SZRF. Banka zdieľa riziko zlyhania úverov so SZRF v určitom fixnom pomere, čo jej umožní podporiť aj podniky, ktoré by za iných okolností nespĺňali podmienky na získanie úveru.

Úverový portfóliový nástroj zdieľaného rizika (Portfolio Risk Sharing Loan, PRSL) sa na Slovensku v rámci iniciatívy JEREMIE osvedčil ako úspešný. Cieľom tohto finančného nástroja je znásobiť objem poskytnutých úverov malým a stredným podnikom.

## **Implementácia navrhovaných finančných nástrojov**

### **Investičný fond – investícia do CEFoF**

Prvú operáciu predstavuje investícia SZRF do Stredoeurópskeho fondu fondov (ďalej "CEFoF" - Central Europe Fund of Funds). Výška celkových investovaných prostriedkov bude predstavovať 6,67 mil EUR z vrátených zdrojov JEREMIE

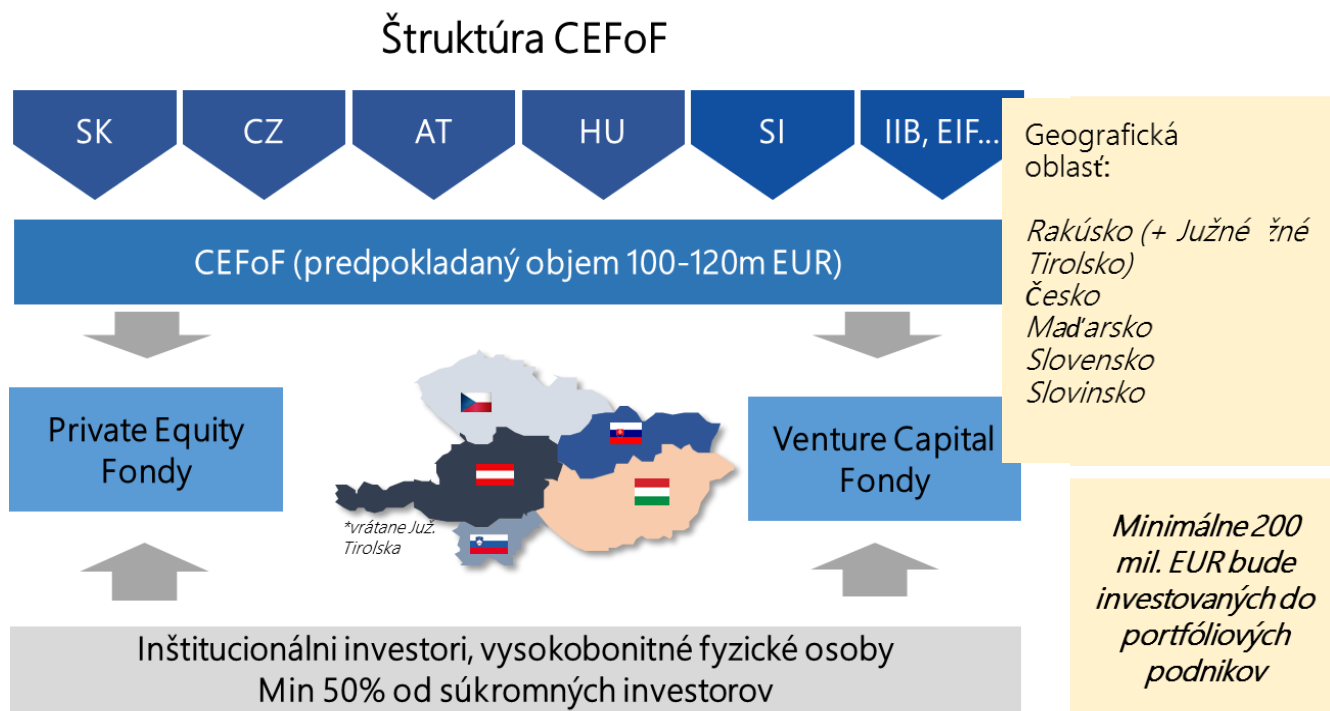
| <b>CEFoF – Stredoeurópsky fond fondov – hlavné prvky</b> |   |
|--|---|
| <b>Nástroj</b>   | Venture Capital (investície do rizikového a rozvojového kapitálu).  |
| <b>Forma</b>   | Uzavretý, virtuálny fond fondov spravovaný Európskym investičným fondom (EIF).  |
| <b>Investori</b>   | EIF, International Investment Bank (IIB), Rakúsko (+ Južné Tirolsko), Česko, Maďarsko, Slovensko a Slovinsko.   |
| <b>Geografická oblasť</b>                                | Rakúsko (+ Južné Tirolsko), Česko, Maďarsko, Slovensko a Slovinsko.   |
| <b>Cieľové investície</b>                                | Malé a stredné podniky (MSP) a malé podniky so strednou kapitalizáciou (Small mid-caps).  |
| <b>Investičné obdobie</b>                                | Maximálne 6 rokov (4 roky s možnosťou prolongácie o 2 roky).  |
| <b>Doba trvania fondu</b>                                | Maximálne 18 rokov.   |
| <b>Očakávaná veľkosť fondu</b>                           | €100 – 120 mil.   |
| <b>Poplatky</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 0,85% p.a. zo sumy zazmluvnej od investorov počas investičného obdobia a 0,85 p.a. z investovanej sumy v postinvestičnom období....</li> <li>- Zriaďovacie náklady max 180 000,- EUR</li> <li>- Prevádzkové náklady v súlade so schválením orgánov CEFoF</li> </ul>  |
| <b>Distribúcia výnosov</b>                               | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. výnosy sa budú deliť investorom úmerne k ich agregovanému čerpanému kapitálu až pokiaľ tento nebude plne splatený</li> <li>2. výnosy sa rozdelia investorom úmerne k ich celkovému čerpanému kapitálu až do dosiahnutia sumy rovnajúcej sa výnosu 5% ročne z ich celkového čerpaného a dosiaľ nesplateného kapitálu</li> <li>3. výnosy sa rozdelia EIF ako správcovi fondu až do dosiahnutia sumy rovnej 11,11% zo sumy z bodu 2 vyššie</li> <li>4. 90% ostávajúcich výnosov sa rozdelí investorom a 10% EIF</li> </ol> |
| <b>Rozhodné právo</b>                                    | Zákony Luxemburského veľkovoľvodstva  |
| <b>Účasť súkromných investorov</b>                       | Očakáva sa mobilizácia investícií od súkromných investorov minimálne v rovnakom objeme ako CEFoF  |

CEFoF je založený ako investičná platforma fondu fondov a spravovaný Európskym investičným fondom ("EIF") na základe Manažerskej zmluvy o CEFoF s EIF. EIF vytvorí platformu fondu fondov v zmysle luxemburskej legislatívy (najmä Fiduciary Act 2013), pričom prostriedky investorov bude spravovať vo vlastnom mene a v záujme všetkých investorov, pričom bude viesť osobitnú evidenciu a účtovníctvo oddelené od svojich aktív.

Investormi v CEFoF sú stredoeurópske štáty Rakúsko, Maďarsko, Česká republika, Slovenská republika, Slovinsko a to buď priamo alebo prostredníctvom nimi ovládaných spoločností a ďalej International Investment Bank (IIF) a EIF. EIF ako manažér fondu bude plniť aj úlohu tzv. "cornerstone" investora s vkladom cca 40% cieľovej sumy prostriedkov.

Celková očakávaná výška prostriedkov fondu predstavuje 100-120 mil. EUR. Minimálne 50% investícií do konečných podnikov bude pochádzať zo súkromného sektora, od inštitucionálnych investorov a/alebo od vysoko bonitných fyzických osôb čím sa celková výška investovaných prostriedkov do cieľových spoločností zdvojnásobí na očakávaných 200-250 mil. EUR.

Obr. č. 1: Štruktúra CEFOF



Investičné obdobie sú 4+2 roky od dátumu splnenia odkladacích podmienok definovaných v CEFOF zmluve, ktorá sa uzatvára na obdobie 18 rokov, resp. do doby realizácie všetkých investícií a vyplatenia výnosov. EIF ako správca fondu má nárok na výplatu management fee vo výške 0,85% z prostriedkov investorov v investičnom období a z investovaných prostriedkov v post-investičnom období. Takisto sa počíta s úhradou zriaďovacích nákladov, prevádzkových poplatkov a iných súvisiacich nákladov so správou fondu v súlade so schválením interných orgánov fondu.

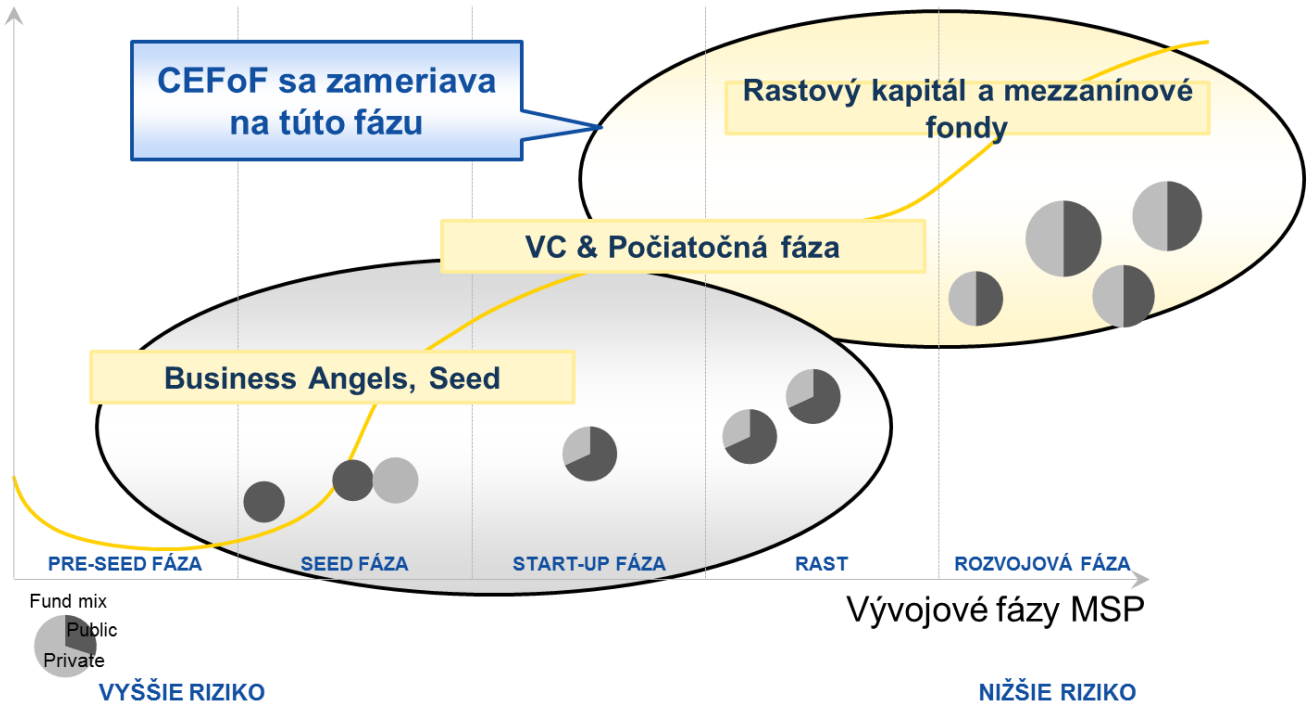
Zámerom CEFOF je rozšíriť dostupnosť rizikového financovania pre segment MSP a malých MidCap podnikov formou:

- podpory rozvoja prostredia rizikového a rozvojového kapitálu v regióne CE so zameraním na podniky vo fáze rastu alebo ďalšieho rozvoja (t.j. vytvorením efektívneho počtu konkurencieschopných súkromných správcov rizikového kapitálu)
- vytvorením atraktívnych podmienok vstupu pre inštitucionálnych a súkromných investorov do rizikového kapitálu a zároveň prilákaním zahraničných investorov a investičných manažérov do regiónu

Primárnou úlohou CEFOF je vytvorenie vyrovnaného portfólia investícií do fondov rizikového kapitálu a private equity a/alebo investičných spoločností zameriavajúcich sa na investície do vlastného imania, hybridné dlhové financovanie alebo na inú formu rizikového financovania cieľových podnikov vo fáze ich rastu alebo v neskoršej fáze rozvoja.



Obr. č. 2: zameranie CEFoF



V záujme diverzifikácie portfólia investícií CEFoF plánuje investovať do 5-8 subjektov vo výške 10-25 mil. EUR jednotlivej investície a to buď priamo alebo formou koinvestície. Jednotlivá investícia nepresiahne 20-25% celkových zdrojov fondu. Investičné rozhodovanie EIF bude prebiehať v súlade s politikou EIF a jeho vnútornými predpismi aplikovateľnými pri danom type investícií.

EIF ako správca fondu sa zaväzuje zabezpečiť, že aspoň dvojnásobná suma v porovnaní s investíciou CEFoF bude investovaná smerom ku konečným prijímateľom a minimálne suma investovaná z CEFoF bude slúžiť na podporu MSP. Takisto sa EIF zaväzuje, že vyvinie maximálne možné úsilie, aby minimálna výška investovaných prostriedkov na území štátu, ktorý investoval do CEFoF bola prinajmenšom rovnaká ako investícia daného štátu.

## PODPISY

za **SZRB Asset Management, a.s.** podpísal:

---

**Meno:**

Funkcia:

za **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.** podpísal:

---

**Meno:**

Funkcia:

za **Ministerstvo financií Slovenskej republiky** podpísal:

---

**Meno:**

Funkcia: