

Załącznik nr 5 do Umowy Operacyjnej nr [*]

Procedura Składania Rozliczeń Operacji

Terminy zdefiniowane w Umowie Operacyjnej posiadają to samo znaczenie, o ile w niniejszym Załączniku nie podano ich innego znaczenia.

I. Wniosek o Wypłatę Transzy

1. Udostępnienie Pośrednikowi Finansowemu Limitu Instrumentu Finansowego (dalej Limit Globalny) łącznie w ramach Produktu Finansowego Mikropożyczka Inwestycyjno – Obrotowa (dalej MIO), Produktu Finansowego Pożyczka Inwestycyjno – Obrotowa (dalej PIO), Produktu Finansowego Pożyczka Inwestycyjna (dalej PI) następuje na podstawie złożonego przez Pośrednika Finansowego Wniosku o Wypłatę Transzy nr 1 (dalej Wniosek). Wypłata środków, o których mowa powyżej jest równoznaczna z udostępnieniem Pośrednikowi Finansowemu Limitu Instrumentu Finansowego.
2. Wniosek składany jest za wykorzystaniem POIF w wersji elektronicznej. Wersja papierowa Wniosku składana jest przez Pośrednika Finansowego osobiście lub pocztą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru bądź przesyłką kurierską (decyduje data wpływu do Biura Głównego Menadżera) na adres wskazany w Umowie jako adres do powiadomień.
3. Wniosek podlega weryfikacji pod względem formalnym, merytorycznym oraz rachunkowym w ciągu 20 Dni Roboczych od daty jego wpływu pod adres wskazany w Umowie jako adres do powiadomień.
4. Pośrednik Finansowy sporządza Wnioski w POIF, w ramach Limitu Globalnego, przy czym:
 - a) pierwszy Wniosek jest składany przez Pośrednika Finansowego w terminie 10 Dni Roboczych od daty zawarcia Umowy;
 - b) drugi i kolejne Wnioski mogą zostać złożone przez Pośrednika Finansowego, gdy przynajmniej 85% wszystkich kwot przekazanych Pośrednikowi Finansowemu na mocy poprzednich Transz uzupełnionych o Wkład Pośrednika Finansowego (Wkład PF) wypłacono na rzecz Ostatecznych Odbiorców.
5. Kwota wnioskowanego do wniesienia Wkładu Funduszu Funduszy (dalej Wkład FF) wskazana w każdym Wniosku stanowi co do zasady:
 - a) nie więcej, niż 25% Limitu Globalnego, bez Prawa Opcji o którym mowa w § 14 Umowy,
 - b) nie więcej, niż 25% Limitu Globalnego udostępnionego na podstawie Prawa Opcji, o którym mowa w § 14 Umowy, po uprzednim skorzystaniu przez Menadżera z tego Prawa.
6. W przypadku stwierdzenia braków lub błędów formalnych, merytorycznych bądź rachunkowych w złożonym Wniosku, Menadżer wzywa Pośrednika Finansowego do poprawienia lub uzupełnienia Wniosku we wskazanym terminie.
7. Menadżer dokonuje weryfikacji poprawności przygotowanego Wniosku w oparciu o dane zamieszczone przez Pośrednika Finansowego w POIF. W sytuacjach uzasadnionych, możliwe jest żądanie Menadżera dodatkowych dokumentów od Pośrednika Finansowego w formie oryginałów lub ich skanów, według zaleceń wydanych przez Menadżera.
8. W przypadku, gdy Menadżer wzywa Pośrednika Finansowego do poprawienia lub uzupełnienia Wniosku we wskazanym terminie, wezwanie wskazujące zakres zmian lub poprawek oraz termin na ich dokonanie jest przekazywane do Pośrednika Finansowego za wykorzystaniem POIF w wersji elektronicznej lub w wersji papierowej na adres wskazany w Umowie jako adres do powiadomień. Termin na dokonanie przez Menadżera oceny Transzy liczony jest od dnia złożenia przez Pośrednika Finansowego poprawionego lub uzupełnionego Wniosku.

9. Menadżer dokonuje wypłaty Transzy z Rachunku Bankowego Funduszu Funduszy na Rachunek Bankowy z Wkładem z Funduszu Funduszy w terminie 5 Dni Roboczych od dnia zaakceptowania poprawnie wypełnionego Wniosku.
10. Pośrednik Finansowy może po raz ostatni złożyć Wniosek na [30] Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Budowy Portfela.
11. W przypadku braku wystarczających środków na Rachunku Bankowym Funduszu Funduszy, Menadżer poinformuje o tym fakcie Pośrednika Finansowego w terminie oceny Wniosku, a Transza zostanie przekazana Pośrednikowi Finansowemu niezwłocznie po wpływie odpowiednich środków na Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy.
12. W sytuacji przejściowego braku wystarczających środków na Rachunku Bankowym Funduszu Funduszy dopuszcza się możliwość wypłaty Transzy w częściach, o czym Menadżer poinformuje Pośrednika Finansowego w terminie oceny Wniosku.
13. Menadżer zastrzega, że może wstrzymać przekazywanie Transzy w przypadku realizowania Umowy w sposób niezgodny z jej postanowieniami.
14. W sytuacji, w której Pośrednik Finansowy nie rozpocznie udzielania wsparcia przed upływem 20% czasu Okresu Budowy Portfela, wskazanego przez niego w Biznes Planie, Menadżer może rozwiązać Umowę a Pośrednik Finansowy w takiej sytuacji, zobowiązany będzie do zapłaty kary, o której mowa w § 9 ust. 2 Umowy.
15. Co najmniej 40% Limitu każdego z Produktów Finansowych realizowanych w ramach udostępnionego Pośrednikowi Finansowemu Limitu Instrumentu Finansowego, musi zostać wypłacone Ostatecznym Odbiorcom przed upływem połowy Okresu Budowy Portfela, pod rygorem możliwości odmowy wypłaty Pośrednikowi Finansowemu pozostałych Transz, rozwiązania Umowy i zapłaty kary umownej, o której mowa w § 9 ust.2 Umowy Operacyjnej.

II. Wypłata Jednostkowych Pożyczek

1. Operacje finansowe z tytułu Jednostkowych Pożyczek prowadzone są wyłącznie z Rachunków Bankowych Pośrednika Finansowego wyodrębnionych na potrzeby realizacji Umowy.
2. Środki w ramach Jednostkowej Pożyczki wypłacane są Ostatecznemu Odbiorcy proporcjonalnie do udziału własnego Funduszu Funduszy i Pośrednika Finansowego, zgodnie z zasadą pari passu.
3. Wypłata środków może nastąpić jednorazowo lub w transzach.
4. W celu dokonania wypłaty Jednostkowej Pożyczki, Pośrednik Finansowy w dniu wypłaty, przekazuje środki z Rachunku Bankowego z Wkładem z FF w kwocie odpowiadającej wypłacanemu w danym dniu udziałowi Wkładu FF w Jednostkowej Pożyczce na Rachunek Bankowy Wypłat Jednostkowych Pożyczek.
5. Środki Wkładu FF znajdujące się na Rachunku Bankowym Wypłat Jednostkowych Pożyczek uzupełnione o Wkład PF z Rachunku Bankowego Własnego, z uwzględnieniem właściwych zapisów Metryki Produktu Finansowego, wypłacane są na rachunek wskazany przez Ostatecznego Odbiorcę.
6. Pośrednik Finansowy jest zobowiązany do niezwłocznego tj. nie później, niż w terminie 3 dni roboczych od daty wystąpienia każdorazowej operacji, zaewidencjonowania oraz rozliczenia w POIF przepływów finansowych powiązanych z daną Umową Inwestycyjną.
7. Wypłaty Jednostkowych Pożyczek na rzecz Ostatecznych Odbiorców odbywają się w sposób zgodny z Załącznikiem nr 4 do Umowy - Schemat Przepływów pomiędzy Rachunkami Bankowymi w ramach Operacji.
8. Rachunek Bankowy Wypłat Jednostkowych Pożyczek jest rachunkiem przepływowym, na którym, co do zasady, środki finansowe nie powinny być przechowywane.

III. Zwrot środków z Inwestycji – Zasoby Zwrócone

1. Zwrot środków Jednostkowych Pożyczek przez Ostatecznych Odbiorców odbywa się na Rachunek Bankowy Zwrotu Jednostkowych Pożyczek.

2. Pośrednik Finansowy jest zobowiązany do niezwłocznego tj. nie później niż w terminie 3 dni roboczych od daty wystąpienia każdorazowej operacji, zaewidencjonowania oraz rozliczenia w POIF przepływów finansowych powiązanych z daną Umową Inwestycyjną.
3. Rachunek Bankowy Zwrotów Jednostkowych Pożyczek jest rachunkiem przepływowym, na którym, co do zasady, środki finansowe nie powinny być przechowywane. Przekazanie rozliczonych Zasobów Zwróconych, o których mowa w ust. 2 w udziale Funduszu Funduszy przez Pośrednika Finansowego na Rachunek Bankowy dla Zasobów Zwróconych, odbywa się niezwłocznie.
4. Pośrednik Finansowy przekazuje Zasoby Zwrócone z Rachunku Bankowego dla Zasobów Zwróconych na odpowiedni Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy.
5. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerach Rachunków Bankowych do Rozliczeń Operacji, na które będą przekazywane Zasoby Zwrócone.
6. Zwrot środków z Inwestycji przez Pośrednika Finansowego w udziale Funduszu Funduszy, w tym zwroty kapitału, odsetek i wszelkich innych przychodów wygenerowanych przez Inwestycję, a także wszelkich przychodów wygenerowanych na tych środkach na poziomie Pośrednika Finansowego stanowiące Zasoby Zwrócone, odbywa się w okresach miesięcznych w terminie wskazanym w ust. 8 poniżej.
7. Po dokonaniu płatności, Pośrednik Finansowy zobowiązany jest do prawidłowego opisanie konkretnych operacji w POIF według schematu i reguł uzgodnionych z administratorem POIF.
8. Zwrot Zasobów Zwróconych będzie następować w terminie do [5] Dni Roboczych po przekazaniu przez Pośrednika Finansowego Menadżerowi Sprawozdań z Postępu, nie później jednak, niż w terminie [15] Dni Roboczych po zakończeniu miesiąca, w którym u Pośrednika Finansowego wystąpiły Zasoby Zwrócone.
9. W okresach miesięcznych, w których u Pośrednika Finansowego nie wystąpiły Zasoby Zwrócone, Pośrednik Finansowy w przekazanym po zakończeniu danego miesiąca Sprawozdaniu z Postępu, informuje Menadżera o niewystąpieniu Zasobów Zwróconych w danym miesiącu.
10. Kwota płatności przekazywanej na Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy przez Pośrednika Finansowego jest równa łącznej kwocie Zasobów Zwróconych, które wystąpiły w danym miesiącu, zgodnie z prowadzoną przez Pośrednika Finansowego ewidencją spłat Jednostkowych Pożyczek oraz zgodnie z informacją zawartą w Sprawozdaniu z Postępu za dany miesiąc.

IV. Niewykorzystany Wkład Funduszu Funduszy

1. W przypadku niewykorzystania przez Ostatecznego Odbiorcę całości lub części kwoty Jednostkowej Pożyczki zgodnie z przeznaczeniem, zwraca on niewykorzystaną kwotę Jednostkowej Pożyczki wraz z odsetkami na Rachunek Bankowy Wypłat Jednostkowych Pożyczek.
2. Odsetki od niewykorzystanej kwoty Jednostkowej Pożyczki naliczane są przez Pośrednika Finansowego za okres od dnia wypłaty Jednostkowej Pożyczki do dnia zwrotu niewykorzystanej kwoty Jednostkowej Pożyczki przy zastosowaniu rynkowego oprocentowania, o którym mowa w Załączniku Nr 2 do Umowy - Metryka Instrumentu Finansowego (A. Metryka Instrumentu Finansowego MIO, B. Metryka Instrumentu Finansowego PIO, C. Metryka Instrumentu Finansowego PI).
3. Pośrednik Finansowy przekazuje niezwłocznie niewykorzystaną kwotę Jednostkowej Pożyczki z Rachunku Bankowego Wypłat Jednostkowych Pożyczek na Rachunek Bankowy z Wkładem Funduszu Funduszy.
4. W Okresie Budowy Portfela Pośrednik Finansowy przeznacza niewykorzystane przez Ostatecznych Odbiorców kwoty Jednostkowych Pożyczek na udzielenie Jednostkowych Pożyczek na rzecz innych Ostatecznych Odbiorców.
5. Po zakończeniu Okresu Budowy Portfela Pośrednik Finansowy zwraca niewykorzystany Wkład FF na odpowiedni Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy.

6. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerach Rachunków Bankowych do Rozliczeń Operacji, na które będą przekazywane zwroty dotyczące niewykorzystanego Wkładu.
7. Niewykorzystany Wkład FF (po zakończeniu Okresu Budowy Portfela) nie stanowi podstawy do naliczenia wynagrodzenia przez Pośrednika Finansowego z tytułu Opłaty za zarządzanie za inwestycje i zwrotu z inwestycji o którym mowa w §8 Umowy.
8. Wszelkie zwroty niewykorzystanego Wkładu FF odbywają się w sposób zgodny z Załącznikiem nr 4 do Umowy - Schemat Przepływów pomiędzy Rachunkami Bankowymi w ramach Operacji.

V. Przychody Funduszu Funduszy

1. Pośrednik Finansowy wpłaca na odpowiedni Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy wszelkie przychody netto ze środków Wkładu FF wpłaconych do Instrumentów Finansowych, wygenerowane przez Pośrednika Finansowego przed wypłatą środków w ramach Umów Inwestycyjnych, w szczególności odsetki z tytułu lokowania środków Wkładu FF.
2. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerach Rachunków Bankowych do Rozliczeń Operacji, na które będą przekazane Przychody Funduszu Funduszy.
3. Wpłaty określone w ust. 1 powyżej, odbywają się w okresach miesięcznych, w terminie do [5] Dni Roboczych po przekazaniu przez Pośrednika Finansowego Menadżerowi Sprawozdania z Postępu, nie później jednak, niż w terminie [15] Dni Roboczych po zakończeniu miesiąca, w którym u Pośrednika Finansowego wystąpiły Przychody Funduszu Funduszy.
4. Niezwłocznie po dokonaniu płatności Pośrednik Finansowy zobowiązany jest do prawidłowego opisanie konkretnych operacji w POIF wg schematu i reguł uzgodnionych z administratorem POIF.
5. W okresach miesięcznych, w których u Pośrednika Finansowego nie wystąpiły Przychody Funduszu Funduszy, Pośrednik Finansowy w przekazanym po zakończeniu miesiąca Sprawozdaniu z Postępu informuje Menadżera o niewystąpieniu Przychodów Funduszu Funduszy w danym miesiącu.
6. Wszelkie wpłaty Przychodów Funduszu Funduszy odbywają się w sposób zgodny z Załącznikiem nr 4 do Umowy - Schemat Przepływów pomiędzy Rachunkami Bankowymi w ramach Operacji.

VI. Kary umowne

1. Pośrednik Finansowy zobowiązany będzie do zapłacenia na rzecz Funduszu Funduszy kar umownych w przypadkach i na warunkach, o których mowa w § 9 Umowy.
2. Kara umowna jest wpłacana przez Pośrednika Finansowego na wskazany przez Menadżera Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wezwania do zapłaty kary.
3. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerach Rachunków Bankowych do Rozliczeń Operacji, na które Pośrednik Finansowy powinien wpłacić karę.

VII. Wynagrodzenie Pośrednika Finansowego

1. Z tytułu realizacji zamówienia, Wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie w formie Opłaty za Zarządzanie (Opłata).
Opłata obliczana jest przez Menadżera na podstawie danych dotyczących postępu rzeczowego i finansowego realizacji Umów Inwestycyjnych przez Pośrednika Finansowego, przekazanych w Sprawozdaniach z Postępu, sporządzonych przez Pośrednika Finansowego na podstawie danych pochodzących z POIF - na podstawie zestawienia operacji na rachunkach bankowych z danego kwartału, prowadzonych przez Pośrednika Finansowego na potrzeby realizacji Zamówienia.
2. Na łączną kwotę Opłaty, składać się będzie:

- a) wynagrodzenie za wyniki w udzielaniu Jednostkowych Pożyczek, w wysokości $[0,5] \times [A] \%$ kwoty Wkładu FF wypłaconego – w kwartale, którego Opłata dotyczy - na rzecz Ostatecznych Odbiorców z Rachunku Bankowego Wypłat Jednostkowych Pożyczek z tytułu Umów Inwestycyjnych zawartych w Okresie Budowy Portfela,
- b) wynagrodzenie za wyniki w zwrocie przez Ostatecznych Odbiorców środków finansowych z Inwestycji, w wysokości $[0,5] \times [A] \%$ Wkładu FF zwróconego - w kwartale, którego Opłata dotyczy - na Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy (podstawą zakwalifikowania zwrotu, o którym mowa powyżej, do danego kwartału jest data obciążenia Rachunku Bankowego Zwrotu Jednostkowych Pożyczek);

gdzie:

$[0,5]$ – oznacza udział stawki za wynagrodzenie z tytułu wypłat Jednostkowych Pożyczek w danym kwartale w stawce za wynagrodzenie ogółem oraz udział stawki za wynagrodzenie z tytułu zwrotu Jednostkowych Pożyczek w danym kwartale w stawce za wynagrodzenie ogółem,

A – oznacza stawkę określoną przez Wykonawcę na etapie Postępowania.

3. Opłata wypłacana jest Pośrednikowi Finansowemu w okresach kwartalnych, w terminie 10 Dni Roboczych od daty zatwierdzenia przez Menadżera wszystkich Sprawozdań z Postępu za wszystkie miesiące, których Wnioski o wypłatę wynagrodzenia dotyczy.
4. Wniosek o wypłatę wynagrodzenia, wystawiany jest przez Pośrednika Finansowego w POIF, po zakończeniu danego kwartału i przekazywany do Menadżera wraz ze Sprawozdaniem z Postępu za ostatni miesiąc danego kwartału.
5. W przypadku, gdy Opłata zostanie wypłacona Pośrednikowi Finansowemu w sposób nienależny, w szczególności w związku z:
 - a) wypłatą Wkładu FF w sposób niezgodny z postanowieniami Umowy,
 - b) udzieleniem Jednostkowej Pożyczki w sposób niezgodny z postanowieniami Umowy,
 - c) niewykorzystaniem w części lub w całości Jednostkowej Pożyczki przez Ostatecznego Odbiorcę na cele określone w Umowie Inwestycyjnej,
 kwota odpowiadająca nienależnej Opłacie podlega zwrotowi na Rachunki Bankowe Funduszu Funduszy, z których Pośrednik Finansowy otrzymał nienależną Opłatę, wraz z odsetkami obliczonymi jak dla zaległości podatkowych obliczanych od dnia wypłaty nienależnej Opłaty do dnia jej zwrotu lub kompensaty, o której mowa w ust. 7 poniżej. Odsetek za zwłokę nie nalicza się, jeżeli wysokość odsetek nie przekraczała trzykrotności wartości opłaty pobieranej przez operatora wyznaczonego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe za traktowanie przesyłki listowej jako przesyłki poleconej.
6. Menadżer może odstąpić od żądania zwrotu Opłaty z tytułu okoliczności, o których mowa w ust. 5 powyżej, które wystąpiły po zakończeniu Okresu Budowy Portfela, jeżeli Pośrednik Finansowy wykaze, iż niewykorzystanie przez Ostatecznego Odbiorcę części lub całości Jednostkowej Pożyczki na cele określone w Umowie Inwestycyjnej, nastąpiło wyłącznie z winy Ostatecznego Odbiorcy, a Pośrednik Finansowy dokonał wszelkich starań aby środki Jednostkowej Pożyczki zostały w pełni wykorzystane w sposób zgodny z Umową.
7. Pośrednik Finansowy zwraca nienależną Opłatę :
 - a) niezwłocznie, po konsultacji z Menadżerem, lecz bez jego wezwania, w przypadku zidentyfikowania przez Pośrednika Finansowego nienależnie otrzymanej Opłaty za Zarządzanie,
 - b) w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia wezwania Pośrednika Finansowego przez Menadżera, w przypadku zidentyfikowania przez Menadżera nienależnie wypłaconej Opłaty za Zarządzanie, oraz wprowadza stosowne korekty w POIF.
8. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerach Rachunków Bankowych do Rozliczeń Operacji, na które będą przekazywane zwroty nienależnej Opłaty za Zarządzanie.

9. Menadżer ma prawo do dokonania potrącenia wymagalnych zobowiązań Pośrednika Finansowego z tytułu Umowy z wszelkimi wymagalnymi zobowiązaniami Menadżera wobec Pośrednika Finansowego, w tym z tytułu należnej mu Opłaty.

VIII. Postępowanie z należnościami przeterminowanymi

1. Menadżer monitoruje terminowość wpływu należności z tytułu:
 - a) Zasobów Zwróconych;
 - b) Przychodów Funduszu Funduszy;
 - c) Kar umownych;
 - d) Nienależnej Opłaty;
 - e) Przekroczenia pułapu Szkodowości.
2. W przypadku stwierdzenia braku wpływu należności, o których mowa w ust. 1 powyżej, Menadżer wzywa w formie pisemnej Pośrednika Finansowego do spłaty należności, wyznaczając dodatkowy termin spłaty należności. Pośrednik Finansowy tym samym będzie zobowiązany do zwrotu należności wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Odsetek za zwłokę nie nalicza się jeżeli wysokość odsetek nie przekracza trzykrotności wartości opłaty pobieranej przez operatora wyznaczonego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe za traktowanie przesyłki listowej jako przesyłki poleconej.
3. Dodatkowy termin spłaty należności ustalany jest na 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania, o którym mowa w ust. 2 powyżej.
4. Brak spłaty należności, o których mowa w ust. 1 lit a) i b) powyżej, stanowi podstawę do niezatwierdzenia Sprawozdania z Postępu oraz może stanowić przesłankę do wypowiedzenia Umowy przez Menadżera.

IX. Rozliczenia z tytułu szkodowości

1. Wszelkie straty z tytułu udzielonych Jednostkowych Pożyczek (Szkodowość) ponoszone są przez Menadżera i Pośrednika Finansowego proporcjonalnie do wniesionych przez nich Wkładów do Instrumentu Finansowego, z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej.
2. Kwoty odzyskane w wyniku dochodzenia przez Pośrednika Finansowego, w Okresie Wygaszania Portfela, należności od Ostatecznych Odbiorców z tytułu udzielonych Jednostkowych Pożyczek obniżają straty Menadżera i Pośrednika Finansowego proporcjonalnie do wniesionych przez nich Wkładów do Instrumentu Finansowego.
3. Kwoty netto odzyskane w wyniku dochodzenia przez Pośrednika Finansowego należności przeciwko Ostatecznym Odbiorcom po zakończeniu Okresu Wygaszania Portfela, stanowiące Zasoby Zwrócone, przekazywane są Menadżerowi przez Pośrednika Finansowego w okresach miesięcznych, w terminie do [5] Dni Roboczych po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą.
4. W przypadku przekroczenia pułapu Szkodowości, Pośrednik Finansowy pokrywa różnicę pomiędzy Szkodowością, a pułapem Szkodowości, z własnych środków w ostatnim dniu Okresu Wygaszania Portfela.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Pośrednik Finansowy dokonuje wpłat kwot netto odzyskanych w wyniku dochodzenia przez Pośrednika Finansowego należności przeciwko Ostatecznym Odbiorcom z tytułu udzielonych Jednostkowych Pożyczek tylko w przypadku, gdy łączna wartość kwot odzyskanych w procesie windykacji przekroczy kwotę wpłaconą przez Pośrednika Finansowego na rzecz Funduszu Funduszy z tytułu przekroczenia pułapu Szkodowości. Wówczas wysokość kwoty należnej Menadżerowi stanowi różnica między łączną wartością kwot odzyskanych w procesie windykacji, a kwotą wpłaconą przez Pośrednika Finansowego z tytułu przekroczenia pułapu Szkodowości, w części proporcjonalnej do Udziału Funduszu Funduszy w Jednostkowych Pożyczkach.