

Załącznik nr [3]**do Umowy Operacyjnej – Pożyczka na rewitalizację nr [*]****Procedura Składania Rozliczeń Operacji**

Terminy zdefiniowane w Umowie Operacyjnej („Umowie”) posiadają to samo znaczenie, o ile w niniejszym załączniku nie podano ich innego znaczenia.

I. Wniosek o Wypłatę Transzy

1. Udostępnienie Pośrednikowi Finansowemu Limitu Pożyczki następuje na podstawie złożonego przez Pośrednika Finansowego Wniosku o Wypłatę Transzy (dalej Wniosek).
2. Wniosek składany jest za wykorzystaniem POIF w wersji elektronicznej. Wersja papierowa Wniosku składana jest osobiście lub pocztą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru bądź przesyłką kurierską (decyduje data wpływu do Biura Menadżera) przez Pośrednika Finansowego 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, przy czym:
 - 1) pierwszy Wniosek jest składany przez Pośrednika Finansowego w terminie 10 Dni Roboczych od daty zawarcia Umowy,
 - 2) drugi i kolejne Wnioski składane są przez Pośrednika Finansowego, gdy przynajmniej 75% wszystkich kwot przekazanych na mocy poprzednich Wniosków uzupełnionych o Wkład Pośrednika Finansowego wypłacono na rzecz Ostatecznych Odbiorców, zgodnie z zasadami określonymi w Umowie,
 - 3) w uzasadnionych przypadkach, wskaźnik stopnia wykorzystania otrzymanych transz, o którym mowa powyżej, uprawniający do złożenia kolejnego Wniosku może zostać obniżony przez Menadżera na wniosek Pośrednika Finansowego, przy czym wniosek ten nie wiąże Menadżera.
5. Kwota wnioskowanego do wniesienia Wkładu Funduszy Funduszy zawarta w każdym Wniosku stanowi co do zasady:
 - 1) 25% całości Wkładu Funduszy Funduszy przewidzianego do wniesienia do Instrumentu Finansowego, bez Prawa Opcji, o którym mowa w § 14 Umowy,
 - 2) 25% całości Wkładu Funduszy Funduszy przewidzianego do wniesienia do Instrumentu Finansowego 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 pozyskanie dodatkowych dokumentów na żądanie Menadżera w formie oryginałów lub zeskanowanych oryginałów dokumentów 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 Pośrednika Finansowego w terminie 5 Dni Roboczych od dnia zaakceptowania poprawnie wypełnionego Wniosku.
10. Pośrednik Finansowy może po raz ostatni złożyć Wniosek w ostatnim dniu 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.

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 wypłaty Jednostkowych Pożyczek, Pośrednik Finansowy przekazuje na Rachunek Bankowy Wypłat Jednostkowych Pożyczek: (i) Wkład Funduszu Funduszy z Rachunku Bankowego z Wkładem z Funduszu Funduszy oraz (ii) Wkład Pośrednika Finansowego z Rachunku Bankowego Własnego.
5. Jednostkowe Pożyczki, zawierające Wkład Funduszu Funduszy oraz Wkład Pośrednika Finansowego, wypłacane są na rzecz Ostatecznych Odbiorców z Rachunku Bankowego Wypłat Jednostkowych Pożyczek.
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 Zał. [8] do Umowy Operacyjnej (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. Przekazanie Jednostkowych Pożyczek do Ostatecznego Odbiorcy z tego rachunku, odbywa się niezwłocznie.

III. Zwrot środków z Inwestycji – Zasoby Zwrócone

1. Zwrot środków Jednostkowych Pożyczek przez Ostatecznych Odbiorców odbywa się na Rachunek Bankowy Zwrotów 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 pkt. III.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 stanowiących Zasoby Zwrócone, odbywa się w okresach miesięcznych, w terminie wskazanym w pkt.III.8.
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 na Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy będzie następować 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 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.
11. 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 pkt III.12. poniżej.
12. 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 wkładów.
13. 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.

14. W przypadku przekroczenia pułapu Szkodowości:

- a) Menadżer wzywa Pośrednika Finansowego w formie pisemnej do pokrycia różnicy pomiędzy Szkodowością a pułapem Szkodowości z własnych środków Pośrednika Finansowego;
- b) Pośrednik Finansowy pokrywa różnicę pomiędzy Szkodowością a pułapem Szkodowości z własnych środków w terminie 20 Dni Roboczych od otrzymania wezwania od Menadżera.

15. W przypadku, o którym mowa w pkt III.11. 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 sytuacji, 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.

16. Wszelkie Zwroty z Inwestycji odbywają się w sposób zgodny z Zał. [8] do Umowy Operacyjnej (Schemat Przepływów pomiędzy Rachunkami Bankowymi w ramach Operacji).

IV. Przychody Funduszu Funduszy

1. Pośrednik Finansowy wpłaca na odpowiedni Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy wszelkie przychody netto ze środków Wkładu Funduszu Funduszy wpłaconych do Instrumentu Finansowego, wygenerowane przez Pośrednika Finansowego przed Inwestycją, w szczególności odsetki z tytułu lokowania środków Wkładu Funduszu Funduszy.
2. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerze Rachunku Bankowego do Rozliczeń Operacji, na który zostaną przekazane Przychody Funduszu Funduszy.
3. Wpłaty określone w pkt IV.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 według 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 Zał. [8] do Umowy Operacyjnej (Schemat Przepływów pomiędzy Rachunkami Bankowymi w ramach Operacji).

V. 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 Zał. nr [2] do Umowy Operacyjnej (Metryka Instrumentu Finansowego Pożyczka na rewitalizację).
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, z zastrzeżeniem terminu, o którym mowa w pkt. III. 3 Metryki Instrumentu Finansowego, Pośrednik Finansowy zwraca niewykorzystany Wkład Funduszu Funduszy na odpowiedni Rachunek Bankowy Funduszu Funduszy.
6. Niewykorzystany Wkład Funduszu Funduszy, o którym mowa w pkt. V.5 stanowi podstawę do dokonania korekty naliczenia wynagrodzenia Pośrednika Finansowego, o którym mowa w pkt. VII.2 oraz jego zwrotu, zgodnie z pkt. VII.8 poniżej, z zastrzeżeniem pkt. VII.9.
7. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerze Rachunku Bankowego do Rozliczeń Operacji, na który zostanie przekazany niewykorzystany Wkład Funduszu Funduszy.
8. Wszelkie zwroty niewykorzystanego Wkładu Funduszu Funduszy odbywają się w sposób zgodny z Zał. [8] do Umowy Operacyjnej (Schemat Przepływów pomiędzy Rachunkami Bankowymi w ramach Operacji).

VI. Zapłata kar umownych

1. 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.
2. Menadżer, za pośrednictwem POIF lub pisemnie, poinformuje Pośrednika Finansowego o numerze Rachunku Bankowego do Rozliczeń Operacji, na który Pośrednik Finansowy dokona wpłaty kary.

VII. Wypłata wynagrodzenia Pośrednika Finansowego

1. Opłata za Zarządzanie wyliczana jest przez Menadżera dla Instrumentu Finansowego na podstawie danych dotyczących postępu rzeczowego i finansowego realizacji Umów Inwestycyjnych przez Pośrednika Finansowego, ujawnionych w Sprawozdaniach z Postępu, sporządzonych przez Pośrednika Finansowego na podstawie danych pochodzących z POIF.
2. Podstawowa Opłata za Zarządzanie powiązana jest z wynikami we wdrażaniu danego Instrumentu Finansowego i podzielona jest na dwie składowe:
 - a) wynagrodzenie za wyniki zależne od wartości udzielonych Jednostkowych Pożyczek, wynosić będzie $0,55 \times [C]^1$ kwoty Wkładu Funduszu Funduszy wypłaconego na rzecz Ostatecznych Odbiorców z Rachunku Bankowego Wypłat Jednostkowych Pożyczek z tytułu Umów Inwestycyjnych zawartych w Okresie Budowy Portfela,

¹ gdzie [C] wyrażane jest w wartości %

- b) Wynagrodzenie za wyniki zależne od wartości środków zwróconych przez Ostatecznych Odbiorców z tytułu spłaty rat kapitałowych od Jednostkowych Pożyczek w wysokości **0,45** x [C]² kwoty Wkładu Funduszu Funduszy zwróconego na Rachunek Bankowy Zwrotów Jednostkowych Pożyczek.
3. Opłata za Zarządzanie wypłacana jest Pośrednikowi Finansowemu w okresach kwartalnych, w terminie 30 Dni Roboczych od daty zatwierdzenia przez Menadżera Sprawozdań z Postępu za wszystkie miesiące danego kwartału, na podstawie złożonego przez Pośrednika Finansowego Wniosku o wypłatę wynagrodzenia za realizację Umowy w danym kwartale.
4. Wniosek o wypłatę wynagrodzenia, wystawiany jest przez Pośrednika Finansowego w POIF, po zakończeniu danego kwartału i przekazywany jest do Menadżera w wersji papierowej wraz ze Sprawozdaniem z Postępu za ostatni miesiąc danego kwartału.
5. W przypadku, gdy Opłata za Zarządzanie zostanie wypłacona Pośrednikowi Finansowemu w sposób nienależny, w szczególności w związku z:
- a) wypłatą Wkładu Funduszu Funduszy 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 za Zarządzanie podlega zwrotowi na Rachunki Bankowe Funduszu Funduszy, z których Pośrednik Finansowy otrzymał nienależną Opłatę za Zarządzanie, wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych obliczanych od dnia wypłaty nienależnej Opłaty za Zarządzanie, od dnia wypłaty nienależnej Opłaty za Zarządzanie do dnia jej zwrotu lub kompensaty, o której mowa w pkt VII.8. poniżej. Odsetek za zwłokę nie nalicza się, jeżeli wysokość odsetek nie przekraczałaaby 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 za Zarządzanie z tytułu okoliczności, o których mowa w pkt VII.5.c) powyżej, które wystąpiły po zakończeniu Okresu Budowy Portfela, jeżeli Pośrednik Finansowy wykaże, 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 za Zarządzanie:
- 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 numerze Rachunku Bankowego do Rozliczeń Operacji, na który Pośrednik Finansowy dokona zwrotu nienależnej Opłaty za Zarządzanie.

² gdzie [C] wyrażane jest w wartości %

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 za Zarządzanie.

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 za Zarządzanie,
 - e) przekroczenia pułapu Szkodowości.
2. W przypadku stwierdzenia braku wpływu należności, o których mowa w pkt VIII.1. powyżej, Menadżer wzywa w formie pisemnej Pośrednika Finansowego do spłaty należności, wyznaczając dodatkowy termin spłaty. 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 pkt VIII.2. powyżej.
4. Brak spłaty należności, o których mowa w pkt VIII.1. lit. a) - 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.