

GUVERNUL ROMÂNIEI



HOTĂRÂRE

**privind aprobarea Acordului de finanțare dintre Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene și
Fondul European de Investiții nr. 3706/04.12.2024,
semnat de Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene în data de 04 decembrie 2024
și de Fondul European de Investiții în data de 12 decembrie 2024**

În temeiul art. 108 din Constituția României, republicată, și al art. 29¹ alin. (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 133/2021 privind gestionarea financiară a fondurilor europene pentru perioada de programare 2021-2027 alocate României din Fondul european de dezvoltare regională, Fondul de coeziune, Fondul social european Plus, Fondul pentru o tranziție justă, aprobată cu modificări prin Legea nr. 231/2023, cu modificările și completările ulterioare,

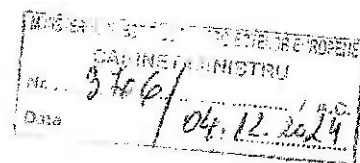
Guvernul României adoptă prezenta hotărâre.

Articol unic – Se aprobă Acordul de finanțare dintre Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene și Fondul European de Investiții nr. 3706/04.12.2024, semnat de Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene în data de 04 decembrie 2024 și de Fondul European de Investiții în data de 12 decembrie 2024.

PRIM – MINISTRU

Ion-Marcel CIOLACU

VARIANTA PENTRU SEMNARE

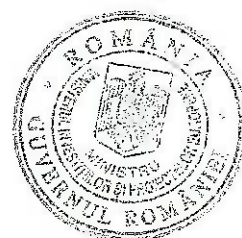


GUVERNUL ROMÂNIEI

ȘI

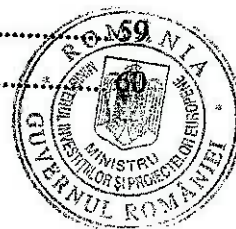
FONDUL EUROPEAN DE INVESTIȚII

ACORD DE FINANȚARE

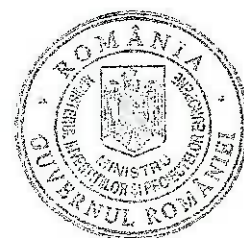


CUPRINS

Clauză	Pagină
1. Definiții și Interpretare.....	2
2. Mandatul și Funcțiile FEI	10
3. Finanțarea FP	13
4. Utilizarea Dobânzii Generate și a Veniturilor din Operațiuni	14
5. FP și Conturile FP	15
6. Comitetul de Investiții.....	18
7. Comisioane de Gestiune	20
8. Cheltuieli Suplimentare, Dobândă Negativă și Pierderi de Trezorerie.....	21
9. Interese și Dezvăluiri Semnificative	22
10. Acorduri Operaționale	23
11. Responsabilitățile Părților și Răspunderea.....	26
12. Declarații, asigurări și Angajamente ale SM	28
13. Ajutor de Stat	29
14. Monitorizare și Raportare	29
15. Audit	31
16. Păstrarea Documentelor	32
17. Politica Offshore	32
18. Schimb de informații privind impozitarea	32
19. Modificări	33
20. Data Intrării în Vigoare, Încetare și Forță Majoră	33
21. Confidențialitate și Dezvăluire	36
22. Cesiune.....	37
23. Legea Aplicabilă și Soluționarea Disputelor	37
24. Renunțarea la Imunitate	38
25. Notificări.....	38
26. Diverse	39
ANEXA A Strategie de Investiții și Plan de Afaceri.....	41
ANEXA B Politica de Risc a FP	53
ANEXA C Orientări de Trezorerie.....	58
ANEXA D Formular de Cerere Scrisă	
ANEXA E Cerere de Cheltuieli Suplimentare.....	



ANEXA F	Monitorizare.....	61
ANEXA G	Raport de Progres.....	62
ANEXA H	Regulament de Procedură al Comitetului de Investiții	65
ANEXA I	Definiția Termenului „EURIBOR”	68



Prezentul Acord a fost încheiat între și de către:

- (1) Guvernul României, reprezentat în mod corespunzător de Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene, acționând ca Autoritate de Management pentru Programul Operațional Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare 2021-2027 („Programul” sau „POCIDIF”) (în mod neutru, „SM”); și
- (2) Fondul European de Investiții, 37 B, avenue J.F. Kennedy, L-2968 Luxemburg, („FEI”),

denumite în mod colectiv „Părțile” și în mod individual „Partea”, în funcție de context.

ÎNTRUCĂȚ:

- (A) Conform concluziilor evaluării ex-ante, intitulată „Evaluare ex-ante pentru instrumente financiare în cadrul POCIDIF” efectuată de SM și datată 08/04/2024 („Evaluarea Ex-ante”), SM confirmă că există un eșec al pieței în ceea ce privește asigurarea finanțării sub formă de capital de risc în România, pentru o sumă de 2 miliarde EUR pentru perioada de până în 2027.
- (B) În calitate de instrument de remediere a eșecului pieței evidențiate în Evaluarea Ex-ante, SM încredințează FEI, în temeiul prezentului Acord, crearea INNOVATION ROMANIA HOLDING FUND (în mod neutru, „Fondul de Participare” sau „FP”) în sensul art. 2(20) din RDC (așa cum este definit mai jos), cu scopul de a remedia eșecul pieței de mai sus prin facilitarea accesului la finanțare pentru Beneficiari Finali identificați de către Intermediarii Financiar selectați, activi în sau relevanți pentru realizarea obiectivelor Programului, prin implementarea unuia sau mai multor Instrumente Financiare (fiecare termen cu majuscule, așa cum este definit mai jos).
- (C) FP este finanțat cu suma de 106.738.824 EUR, constând în (a) resurse din Fondurile Uniunii implementate în regim de gestiune partajată („Fondurile”) din Programul Operațional „Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare” 2021-2027 („Programul”), acțiunea 1.5.2. „Dezvoltarea inteligentă a întreprinderilor prin noi modele pentru dezvoltarea afacerilor și re tehnologizare” în valoare de 80.000.000 EUR și (b) cofinanțare din bugetul național al SM în valoare de 26.738.824 EUR. Părțile înțeleg și convin că orice sume plătite de către FP pentru investiții (fie investiții primare, fie investiții ulterioare) și costuri și comisioane de gestiune (fie la nivelul FP, fie la nivelul Fondurilor Specifice) înainte de 31 decembrie 2029 („Perioada de Eligibilitate”, astfel cum este definită mai jos) vor fi finanțate de POCIDIF, în timp ce orice sume plătite în aceleași scopuri după această dată vor fi plătite din bugetul și resursele naționale. De asemenea, se înțelege că FP poate deveni eligibil în următoarea perioadă de programare, în conformitate cu prevederile art. 68(2) din RDC, cu condiția ca acesta respecte normele de eligibilitate ale următoarei perioade de programare. În acest caz, responsabilitatea pentru eligibilitatea cheltuielilor prezentate în cererile de plată va fi stabilită exclusiv de către SM în conformitate cu normele Programelor Operaționale respective în timpul următoarei perioade de programare, în conformitate cu art. 68(2) din RDC.
- (D) În baza acestui Acord, SM desemnează FEI ca mandatar al său, pentru a administra sumele disponibile în baza prezentului Acord sub formă de FP, conform art. 59(3)(a) din RDC. FEI va selecta Intermediarii Financiar în scopul FP și va încheia Acorduri Operaționale (așa cum sunt definite mai jos) cu fiecare Intermediar Financiar selectat.



- (E) Părțile încheie prezentul Acord și vor reflecta dispozițiile din Anexa X la RDC, în special și fără limitare în scopul de:
- (a) a mandata FEI cu operarea și gestionarea sumelor puse la dispoziția FEI în temeiul prezentului Acord sub forma unui FP în nume propriu, dar pentru și pe seama și pe riscul SM;
 - (b) a defini și implementa Strategia de Investiții și Planul de Afaceri pentru FP;
 - (c) a defini regulile care guvernează operarea FP, funcțiile și îndatoririle Părților cu privire la Activitatea FP;
 - (d) a defini rolul Comitetului de Investiții;
 - (e) a defini regulile în legătură cu monitorizarea, evaluarea și auditarea FP;
 - (f) a defini strategia de exit; și
 - (g) a stabili suma și condițiile de plată a Comisioanelor de Gestiune și a Cheltuielilor Suplimentare de către SM către FEI.
- (F) FEI va elabora unul sau mai multe apeluri pentru expresii de interes adecvate - AEI (așa cum este definit mai jos) conform politicilor și procedurilor sale interne, ținând seama de nevoile pieței din SM. FEI va utiliza AEI pentru a identifica, evalua și selecta Intermediari Financiarî adecvați pentru a implementa Instrumentele Financiare ale FP.
- (G) Orice prelucrare a datelor cu caracter personal se va efectua de către FEI în conformitate cu legislația aplicabilă a Uniunii Europene privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile și organele Uniunii Europene și privind libera circulație a acestor date.
- (H) Prezentul Acord se încheie în mod valabil la data la care ultima Parte semnează Acordul și va produce efecte de la Data Intrării în Vigoare. Având în vedere faptul că, pentru a produce efecte, legile și reglementările locale relevante impun aprobarea Acordului de către Guvernul României, SM este de acord să efectueze demersurile necesare pentru a obține această aprobare fără întârzieri nerezonabile. În cazul în care această aprobare nu este obținută în termen de 9 (nouă) luni de la data la care ultima Parte semnează Acordul, la notificarea scrisă din partea EIF către cealaltă Parte, Acordul va deveni nul și neavenit.

PRIN URMARE, se convine după cum urmează:

1. DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE

- 1.1 În prezentul Acord, următorii termeni și expresii definite au următorul înțeles, cu excepția cazului în care contextul impune altfel:

„**Cheltuieli Suplimentare**” înseamnă costurile, cheltuielile și datoriile înregistrate sau suportate de FEI în legătură cu FP, astfel cum sunt descrise în continuare în Clauza 8 (*Cheltuieli Suplimentare, Dobândă Negativă și Pierderi de Trezorerie*);

„**Cerere de Cheltuieli Suplimentare**” înseamnă cererea scrisă a FEI adresată SM pentru plata Cheltuielilor Suplimentare, precum și a cheltuielilor cu Dobândă Negativă și cu Pierderile de Trezorerie, în mod substanțial în forma din Anexa E (*Cerere de Cheltuieli Suplimentare*);



„Acord”/„Acord de Finanțare” înseamnă prezentul Acord de Finanțare (și Anexele sale) astfel cum este modificat, completat sau modificat periodic;

„Anexă” înseamnă o anexă la prezentul Acord, care face parte integrantă din acesta;

„Raport de Audit” înseamnă raportul de audit anual întocmit de o societate de audit extern independentă selectată de FEI, cu respectarea art. 81(5) din RDC, după caz, în conformitate cu Clauza 14.2(b);

„Zi Lucrătoare” înseamnă o zi, alta decât sâmbăta sau duminica, în care biroul FEI Luxemburg este deschis, iar instituțiile de credit sunt deschise pentru activități generale în Luxemburg și București;

„Regiunea București-Ilfov” înseamnă o regiune NUTS-2 din România, care cuprinde regiunile NUTS-3 București și Ilfov, astfel cum sunt definite prin Regulamentul (CE) nr. 1059/2003 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 mai 2003 privind instituirea unui nomenclator comun al unităților teritoriale de statistică (NUTS) (cu modificările ulterioare);

„Plafon” are înțelesul dat acestui termen în Clauza 7.3;

„AEI” înseamnă un apel pentru expresii de interes, care respectă în toate aspectele esențiale cerințele stabilite în Clauza 2.4;

„Clauză” înseamnă o clauză a prezentului Acord;

„Comisie” înseamnă Comisia Europeană;

„Raport de Control” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 14.2(c), în conformitate cu art. 81(2) din RDC (*Raport de Control*);

„RDC” înseamnă Regulamentul (UE) nr. 2021/1060 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 iunie 2021 de stabilire a dispozițiilor comune privind Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european Plus, Fondul de coeziune, Fondul pentru o tranziție justă și Fondul european pentru afaceri maritime, pescuit și acvacultură și de stabilire a normelor financiare aplicabile acestor fonduri, precum și Fondului pentru azil, migrație și integrare, Fondului pentru securitate internă și Instrumentului de sprijin financiar pentru managementul frontierelor și politica de vize;

„BEI” înseamnă Banca Europeană de Investiții;

„Data Intrării în Vigoare” înseamnă data aprobării Acordului prin hotărâre a Guvernului României, scop în care SM va lua măsurile necesare pentru a obține o astfel de hotărâre fără întârzieri nerezonabile;

„Grupul BEI” înseamnă Banca Europeană de Investiții, Fondul European de Investiții sau orice filială a Băncii Europene de Investiții;

„FEI” înseamnă Fondul European de Investiții;

„Metodologia FEI de Alocare a Tranzacțiilor” înseamnă procesul intern de decizie în urma căruia FEI ia decizii de alocare între Mandatele FEI și resursele proprii ale FEI, ținând cont de Strategia de Investiții, modificat sau reformulat periodic de către FEI în



mod unilateral la discreția sa. Descrierea Metodologiei FEI de Alocare a Tranzacțiilor este publicată pe site-ul FEI;

„**Mandat FEI**” înseamnă orice program operațional, mandat, cont gestionat sau vehicul extern (inclusiv un fond) pe care FEI îl gestionează sau îl consiliază pentru instituții UE, State Membre ale UE sau instituții guvernamentale naționale sau locale sau organizații similare, fonduri suverane de investiții, organizații private, mandatar sau alte persoane.

„**Perioada de Eligibilitate**” înseamnă, cu excepția cazului în care se prevede altfel în mod expres, perioada cuprinsă între data semnării prezentului Acord de către ambele Părți și (inclusiv) 31 decembrie 2029; se înțelege că Acordul va fi implementat parțial după această dată, astfel cum se menționează la art. 2.6 din Acord.

„**EPPO**” înseamnă Parchetul European în ceea ce privește acele state membre ale Uniunii Europene care participă la cooperarea consolidată în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1939 din 12 octombrie 2017 de punere în aplicare a unei forme de cooperare consolidată în ceea ce privește instituirea Parchetului European (EPPO) (JO L 283, 31.10.2017, p. 1 - 71);

„**UE**” înseamnă Uniunea Europeană;

„**EURIBOR**” are înțelesul prevăzut în Anexa I (*Definiția Euribor*);

„**Evaluare Ex-ante**” înseamnă evaluarea ex-ante pregătită de SM în conformitate cu art. 58(3) din RDC și la care se face referire în considerentul (A) din prezentul Acord;

„**Beneficiar Final**” înseamnă o persoană juridică care primește sprijin din Instrumente Financiare în conformitate cu art. 2(18) din RDC, care respectă criteriile de eligibilitate pentru Beneficiarul Final stabilite în Anexa A - Strategia de Investiții, care vor fi precizate mai detaliat în AEI;

„**Tranzacție cu Beneficiarul Final**” înseamnă o investiție de capital sau cvasicapital care îndeplinește criteriile de eligibilitate stabilite în Anexa A - Strategia de Investiții, care vor fi precizate mai detaliat în AEI.

„**Instrument Financiar**” înseamnă, în conformitate cu art. 2(16) din RDC, o formă de sprijin furnizată prin intermediul unei structuri (inclusiv FP și Fondurile Specifice) prin intermediul căreia produse financiare - astfel cum sunt definite la art. 2(17) din RDC - sunt furnizate Beneficiarilor Finali;

„**Intermediar Financiar**” înseamnă o instituție de credit, o instituție financiară, un fond de investiții (inclusiv entități cu scop special), administratori de fonduri sau alți intermediari financiari, publici sau privați, selectați de FEI în conformitate cu prezentul Acord pentru implementarea unui Instrument Financiar;

„**Prima Tranșă**” înseamnă o sumă de 53.369.412 EUR, care este egală cu 50 % din Contribuția Angajată a SM;

„**Eveniment de Forță Majoră**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 20.4 (g);

„**Notificare de Forță Majoră**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 20.4;



„Fonduri” înseamnă Fondurile Uniunii implementate în regim de gestiune partajată, care constau în Fondul european de dezvoltare regională („FEDR”), Fondul social european Plus („FSE+”), Fondul de coeziune, Fondul pentru o tranziție justă („FTJ”), Fondul european pentru afaceri maritime, pescuit și acvacultură („FEAMPA”), Fondul european pentru azil și migrație („FEAM”), Fondul pentru securitate internă („FSI”) și Instrumentul de gestionare a frontierelor și a vizelor („IGFV”);

„Fond de Participare” sau „FP” înseamnă, în conformitate cu considerentul (B), fondul creat sub responsabilitatea unui SM și înființat de FEI pentru a implementa unul sau mai multe Fonduri Specifice în conformitate cu art. 2(20) din RDC, inclusiv, după Perioada de Eligibilitate, Fondurile Legacy, dacă este cazul;

„Conturi FP” înseamnă: (i) Contul de Contribuții al SM și (ii) Contul de Venituri din Operațiuni;

„Activitatea FP” înseamnă activitățile FP, astfel cum sunt descrise în prezentul Acord, inclusiv funcțiile și sarcinile FEI în legătură cu funcționarea și gestionarea FP în conformitate cu Clauza 2 (*Mandatul și Funcțiile FEI*);

„Politica de Risc a FP” înseamnă cadrul și politica de risc care urmează să fie aplicate de către FEI la implementarea Instrumentelor Financiare și la încheierea Acordurilor Operaționale, astfel cum se prevede în Anexa B (*Politica de Risc a FP*);

„Banca de Trezorerie a FP” înseamnă una sau mai multe instituții de credit (inclusiv BEI) selectate de FEI pentru plasarea Fondurilor de Trezorerie în conformitate cu Orientările privind Trezoreria (*Anexa C*) sau, în absența oricărei indicații în acestea, cu normele și procedurile interne ale FEI, și care îndeplinesc Ratingul Necesar;

„Regulile CIC” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 23.2;

„Sume Despăgubite” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 11.5;

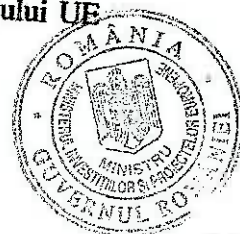
„Dobândă Generată” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 4.3;

„Comitet de Investiții” înseamnă un comitet de administrare al FP, numit și împuternicit în mod corespunzător de către SM, care va funcționa în conformitate cu termenii stabiliți la Clauza 6 (*Comitetul de Investiții*);

„Regulament de Procedură al Comitetului de Investiții” înseamnă regulamentul intern de procedură adoptat de Comitetul de Investiții în conformitate cu Clauza 6.5, ai cărui termeni sunt prevăzuți în Anexa H (*Regulament de Procedură al Comitetului de Investiții*);

„Strategie de Investiții și Plan de Afaceri” înseamnă strategia de investiții și planul de afaceri pentru activitățile FP în legătură cu Activitatea FP, anexate prezentului Acord ca Anexa A (*Strategie de Investiții și Plan de Afaceri*), care va include o secțiune separată privind strategia de exit;

„Neregulă” înseamnă, în conformitate cu art. 2(31) din RDC, orice încălcare a legislației aplicabile, rezultată dintr-un act sau dintr-o omisiune a unui operator economic implicat în implementarea Fondurilor, care are sau ar avea ca efect prejudicierea bugetului UE prin imputarea de cheltuieli nejustificate respectivului buget;



„**Fonduri Legacy**” înseamnă totalul oricăror fonduri care continuă să fie gestionate de FEI în temeiul prezentului Acord pe durata Perioadei Legacy, fie sub formă de angajamente pentru Instrumente Financiare, sume disponibile în Conturile FP, fie în alt mod și incluzând (fără dublă contabilizare) Contribuția Plătită a SM, dobânzile sau veniturile încasate împreună cu Veniturile din Operațiuni;

„**Perioadă Legacy**” înseamnă perioada de cel puțin opt (8) ani care începe la 1 ianuarie 2030 și se încheie la Data Planificată a Încetării;

„**Efect de Levier**” înseamnă, în conformitate cu art. 2(23) din RDC, cuantumul finanțărilor rambursabile acordate Beneficiarilor Finali, împărțit la cuantumul contribuției din partea Fondurilor, excluzând, pentru evitarea oricărui dubiu, orice cofinanțare națională;

„**Comisioane de Gestiune**” înseamnă sumele care trebuie plătite FEI cu titlu de comisioane și costuri de gestiune pentru serviciile furnizate în temeiul prezentului Acord în conformitate cu Clauza 7 (*Comisioane de Gestiune*);

„**Autoritate de Management**” înseamnă Autoritatea de Management pentru Programul Operațional Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare („POCIDIF”);

„**Contul de Contribuții al SM**” înseamnă contul separat deschis de FEI în numele SM la care se face referire la Clauza 5.7 de mai jos;

„**Contribuția Angajată a SM**” înseamnă suma de 106.738.824 EUR, reprezentând fondurile pe care SM s-a angajat să le investească în FP în temeiul Clauzei 3 (Finanțarea FP), plus orice sumă cu care este majorată Contribuția Angajată a SM;

„**Contribuția Plătită a SM**” înseamnă suma totală a Contribuției Angajate a SM pe care SM a plătit-o în Contul de Contribuții al SM și care, pentru evitarea oricărui dubiu, exclude orice dobândă acumulată în Contul de Contribuții al SM, orice Venituri din Operațiuni sau orice alte câștiguri sau încasări generate pentru FP;

„**Jurisdicție Neconformă**” înseamnă o jurisdicție:

- (i) enumerată în anexa I la Concluziile Consiliului European privind lista revizuită a UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale, adoptată de Consiliul European în cadrul reuniunii sale din 12 martie 2019;
- (ii) enumerată în anexa la Regulamentul delegat (UE) 2016/1675 al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Directivei (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului prin identificarea țărilor terțe cu risc ridicat și cu deficiențe strategice, precum și în lista OCDE/G20 a jurisdicțiilor care nu au pus în aplicare în mod satisfăcător standardele de transparență fiscală;
- (iii) clasificată ca fiind „parțial conformă”, „parțial conformă în mod provizoriu” sau „neconformă” de către Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică și Forumul său global privind transparența și schimbul de informații în scopuri fiscale în raport cu standardul internațional privind schimbul de informații la cerere;
- (iv) inclusă în „Declarația Publică” a Grupului de Acțiune Financiară Internațională (anume țări sau jurisdicții cu deficiențe strategice atât de grave încât Grupul de Acțiune Financiară Internațională solicită membrilor și nemembrilor săi să aplice



contramăsuri sau pentru care Grupul de Acțiune Financiară Internațională solicită membrilor săi să aplice măsuri sporite de diligență); sau

- (v) inclusă în declarația Grupului de Acțiune Financiară Internațională „Îmbunătățirea Procesului Global de Conformitate CSB/CFT: Proces în Derulare” (anume țările sau jurisdicțiile care prezintă deficiențe strategice în ceea ce privește măsurile de CSB/CFT, dar care și-au luat un angajament la nivel înalt în privința unui plan de acțiune elaborat împreună cu Grupul de Acțiune Financiară Internațională),

în fiecare caz, astfel cum această declarație, listă, directivă sau anexă poate fi modificată și/sau completată din când în când;

„**Acord Operațional**” înseamnă un acord (sau un set de acorduri) încheiat între FEI și un Intermediar Financiar în scopul încheierii, subscrierii sau furnizării unuia sau mai multor Instrumente Financiare în cadrul Activității FP;

„**Program**” sau „**POCIDIF**” înseamnă Programul Operațional pentru Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare 2021-2027 („POCIDIF”) aprobat prin Decizia de punere în aplicare CCI2021RO16RFPR001 a Comisiei Europene, cu modificările și/sau completările ulterioare;

„**Politica privind Excluderile și Restricțiile**” înseamnă „Politica FEI privind Excluderile și Restricțiile” aprobată de Consiliul de Administrație al FEI pe 19 octombrie 2023 și publicată pe site-ul FEI, cu amendamentele ulterioare, și implementată de FEI conform procedurilor sale interne;

„**Venituri din Operațiuni**” înseamnă, în ceea ce privește un Instrument Financiar, suma tuturor veniturilor (fie că este vorba de rambursarea principalului, de dobânzi, de sume recuperate, de dividende și de alte distribuiri sau de venituri generate, fără limitare) care sunt plătite și disponibile pentru utilizare în Conturile FP de către Intermediarul Financiar relevant în conformitate cu Acordul Operațional relevant sau primite în alt mod în Conturile FP în legătură cu Instrumentul Financiar relevant și care pot fi atribuite cu titlu de sprijin acordat de FP Beneficiarilor Finali;

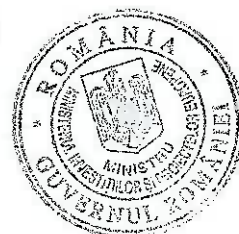
„**Contul de Venituri din Operațiuni**” înseamnă contul separat deschis de FEI în numele SM la care se face referire la Clauza 5.7.2 de mai jos;

„**Raport de Progres**” înseamnă, după caz, raportul de progres care urmează să fie elaborat de FEI în conformitate cu Clauza 14.2(a) și care urmează să fie trimis Comitetului de Investiții;

„**Notificare de Revenire**” înseamnă (i) o notificare de revenire pentru plata unei Tranșe Subsecvente emisă de FEI în temeiul Clauzei 3.7 din prezentul Acord sau (ii) o notificare de revenire pentru plata Cheltuielilor Suplimentare în temeiul Clauzei 8.3;

„**Rating Necesar**” înseamnă un rating necesar pe termen lung/termen scurt emis de Fitch, Moody's sau Standard & Poor's, având cel puțin ratingul Baa2/P-2 de către Moody's sau echivalent. Acest rating necesar se va aplica fiecărei Bănci de Trezorerie a FP;

„**Cerere de Rambursare**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 3.6;



„**Data Planificată a Încetării**” înseamnă data la care se împlinesc șase (6) luni de la expirarea perioadei de recuperare a creanțelor restante în temeiul ultimului Acord Operațional în vigoare, în conformitate cu termenii acestuia;

„**Secretariat**” înseamnă Secretariatul Comitetului de Investiții, la care se face referire în Clauza 6.7 de mai jos;

„**Fond Specific**” înseamnă un fond, astfel cum este definit la art. 2(21) din RDC, prin intermediul căruia FP (sau, după Perioada de Eligibilitate, Fondurile Legacy, dacă este cazul) furnizează produse financiare Beneficiarilor Finali;

„**Întreprindere mică și mijlocie**” sau „**IMM**” înseamnă o microîntreprindere (inclusiv antreprenori individuali și persoanele care desfășoară activități independente), o întreprindere mică sau mijlocie, astfel cum este definit în Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei din 6 mai 2003 privind definirea microîntreprinderilor, a întreprinderilor mici și mijlocii, sau așa cum poate fi modificat sau înlocuit ulterior;

„**Întreprindere mică cu capitalizare medie**” înseamnă o întreprindere, astfel cum este definit la art. 5.2(c) din Regulamentul (UE) 2021/1058 prin trimitere la punctul (6) al art. 2 din Regulamentul (UE) 2015/1017, anume o entitate care (i) are până la 499 de angajați și (ii) nu este un IMM;

„**Investiție în start-up**” înseamnă finanțarea acordată unei societăți, odată ce produsul sau serviciul este complet dezvoltat, pentru a începe producția/distribuția în masă și pentru a acoperi marketingul inițial. Societățile pot fi în curs de înființare sau pot fi în activitate de mai puțin timp, dar nu și-au vândut încă produsul în scop comercial. Destinația capitalului ar fi în principal acoperirea cheltuielilor de capital și a capitalului de lucru inițial. În această etapă se regăsesc și investițiile raportate ca „Altele în etapa inițială”, care reprezintă finanțarea acordată societăților care au inițiat producția comercială, dar care au nevoie de fonduri suplimentare pentru a acoperi cheltuielile de capital și capitalul de lucru suplimentare înainte de a atinge pragul de rentabilitate. Acestea nu vor genera încă un profit;

„**Ajutor de Stat**” înseamnă ajutorul de stat descris la articolele 107 și 108 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, împreună cu toate celelalte norme sau regulamente referitoare la acordarea de ajutoare de stat adoptate periodic de Uniunea Europeană sau, după caz, de SM;

„**Tranșă Subsecventă**” înseamnă tranșa din Contribuția Angajată a SM solicitată de FEI pentru a fi plătită în Contul de Contribuții al SM, astfel cum se specifică într-o Cerere Scrisă, într-o sumă egală cu cincizeci la sută (50%) din Contribuția Angajată a SM, atunci când, conform evaluării FEI, cel puțin 60% din suma inclusă și primită în Prima Tranșă a fost vărsată Beneficiarilor Finali, pe baza Rapoartelor de Progres relevante, dar nu mai târziu de 31 decembrie 2029, pe baza Cererii Scrise emise în timp util de FEI. Fără a aduce atingere Clauzelor 2.3 și 2.6 din Acord, Părțile își rezervă opțiunea de a modifica Acordul cu privire la acest termen de plată, pentru a asigura implementarea completă a Activității FP în cadrul Programului;

„**Perioadă de Finalizare**” înseamnă perioada în care un Fond Specific este tratat ca un fond ajuns la final ca urmare a încetării activităților de investiții substanțiale, a apropiării sfârșitului termenului său (cu sau fără prelungiri) și/sau a depășirii acestui termen, după cum se detaliază mai pe larg în procedurile interne ale FEI;



„**Impozitare**” înseamnă orice impozit, impunere, contribuție, obligație sau alte sarcini sau rețineri de natură similară (inclusiv orice penalitate sau dobândă aferentă);

„**Încetare ca urmare a Modificărilor de Reglementare**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 20.6;

„**Reziliere**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 20.4;

„**Denunțare Unilaterală**” înseamnă o formă de încetare a prezentului Acord care nu este o Reziliere și nici o Încetare ca urmare a Modificărilor de Reglementare, astfel cum este descris în Clauza 20.5;

„**Cheltuieli de Transfer**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 20.3;

„**Perioadă de Transfer**” are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 20.7;

„**Fonduri de Trezorerie**” are înțelesul atribuit acestui termen în Anexa C (*Orientări privind Trezoreria*);

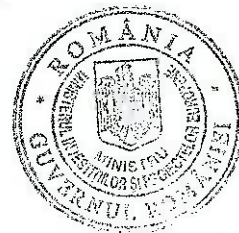
„**Orientări privind Trezoreria**” înseamnă setul de orientări convenite de părți, care reglementează gestionarea Fondurilor de Trezorerie și care sunt prevăzute în Anexa C (*Orientări privind Trezoreria*);

„**Cerere Scrisă**” înseamnă o cerere scrisă de plată a unei Prime Tranșe sau a oricărei Tranșe Subsecvente a Contribuției Angajate a SM, în mod substanțial sub forma Anexei D (*Formular de Cerere Scrisă*).

1.2 Interpretare:

Cu excepția cazului în care contextul impune altfel:

- (a) orice referire la legislație, statut sau prevedere statutară va include:
 - (i) legislația, statutul sau dispoziția respectivă, astfel cum este modificată sau republicată sau consolidată periodic, în măsura în care o astfel de modificare, republicare sau consolidare se aplică sau este în măsură să se aplice oricărei tranzacții încheiate în temeiul prezentului document;
 - (ii) orice legislație subordonată adoptată periodic în temeiul statutului sau prevederii respective;
- (b) termenii și expresiile cu majuscule definiți în Preambul au același înțeles pe parcursul prezentului Acord, cu excepția cazului în care sunt definiți altfel în prezentul Acord;
- (c) cuvintele care desemnează:
 - (i) doar singularul vor include și pluralul și viceversa;
 - (ii) un singur gen vor include și celălalt gen;
 - (iii) numai persoane vor include și societățile și corporațiile și viceversa;
- (d) titlurile din prezentul Acord se vor utiliza numai ca referință;



- (e) cu excepția cazului în care se specifică altfel, dacă ultima zi a oricărui termen sau scadențe cade într-o zi care nu este o Zi Lucrătoare, termenul sau scadența relevantă se va încheia în Ziua Lucrătoare imediat următoare; și
- (f) Anexele fac parte integrantă din acest Acord și vor produce efecte în consecință.

2. MANDATUL ȘI FUNCȚIILE FEI

- 2.1 Prin prezenta, SM desemnează FEI drept mandatar al său, în baza art. 59(3)(a) din RDC, pentru a acționa în numele FEI, dar pentru și pe seama și pe riscul SM în calitate de mandant, pentru a gestiona și opera FP, inclusiv fondurile și resursele FP și Conturile FP, și pentru a îndeplini celelalte funcții și obligații în legătură cu FP prevăzute în prezentul Acord.
- 2.2 SM autorizează FEI, ca mandatar al său, în legătură cu gestionarea și operarea FP („Activitatea FP”):
 - (a) să execute tranzacții bancare și financiare legate de funcționarea FP în conformitate cu termenii prezentului Acord;
 - (b) să deschidă și să mențină Conturile FP în numele FEI, dar în contul și pe riscul SM;
 - (c) să urmărească strategia stabilită în Strategia de Investiții și Planul de Afaceri;
 - (d) să identifice, să evalueze și să selecteze Intermediari Financieri adecvați (prin emiterea și publicarea unui sau a mai multor AEI și a altor criterii relevante, inclusiv în conformitate cu criteriile de transparență, proporționalitate, nediscriminare, egalitate de tratament prevăzute la art. 33(1) și la art. 209(2) din Regulamentul (UE, Euratom) nr. 1046/2018 al Consiliului European și al Consiliului și ținând seama de nevoile pieței), care vor încheia Acorduri Operaționale pentru Instrumente Financiare în scopul FP;
 - (e) să efectueze o analiză de tip due diligence a Intermediarilor Financieri;
 - (f) să negocieze, să încheie, să execute, să implementeze (inclusiv lichidarea prin vânzări secundare a investițiilor FEI) și, dacă este necesar, să modifice Acordurile Operaționale în numele FEI, acționând în calitate de mandatar pentru și pe seama SM și pentru beneficiul final și pe riscul SM în conformitate cu RDC, luând în considerare Politica de Risc a FP relevantă (Anexa B), inclusiv cu asistența sau consultarea consultanților juridici externi selectați de FEI la discreția sa. FEI nu va avea nicio obligație de a încheia un Acord Operațional decât dacă și până când fiecare sau, după caz, tranșa relevantă din fondurile necesare pentru un astfel de Acord Operațional a fost creditată de către SM sub formă de fonduri disponibile în Contul de Contribuții al SM în conformitate cu Clauza 3 (*Finanțarea FP*);
 - (g) să exercite, să protejeze și, dacă este necesar, să adapteze sau să renunțe la orice drepturi aferente FP în temeiul sau în legătură cu Acorduri Operaționale, inclusiv, dacă este rezonabil din punct de vedere comercial, prin intermediul litigiilor, arbitrajului, medierii sau al altor metode sau proceduri de soluționare a disputelor, sub rezerva procedurilor de recuperare ale Intermediarului Financiar sau limitat la drepturile față de Intermediarul Financiar;



- (h) să monitorizeze implementarea Acordurilor Operaționale respective în conformitate cu Clauza 14 (*Monitorizare și Raportare*) și cu Anexa F (*Monitorizare*);
- (i) să gestioneze fondurile creditate în Conturile FP, inclusiv prin externalizarea și/sau subcontractarea integrală sau parțială a activităților relevante către terți, în conformitate cu Orientările privind Trezoreria;
- (j) să includă angajamente în Acordurile Operaționale cu privire la cerințele de vizibilitate (măsurile de informare, de marketing și de publicitate), astfel cum au fost comunicate FEI de către AM (Autoritatea de Management);
- (k) să asigure Secretariatul Comitetului de Investiții, astfel cum se prevede la Clauzele 6.7 și 6.11 de mai jos; și
- (l) să ia orice alte măsuri și să încheie orice acte sau alte documente pe care FEI le consideră necesare sau de dorit pentru implementarea corespunzătoare a FP.

2.3 Pentru a implementa Instrumentele Financiare în conformitate cu condițiile standard de piață și pentru a acoperi expunerea financiară aferentă acestora după încheierea Perioadei de Eligibilitate, în special pentru orice investiții efectuate de Intermediarii Financieri și pentru plata oricăror comisioane de gestiune și a altor costuri asociate Instrumentelor Financiare (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, comisioane și costuri de management la nivelul Intermediarilor Financieri), SM acceptă și este de acord ca orice astfel de sume comunicate de FEI să fie plătite din bugetul și resursele naționale. Prin prezenta, SM autorizează FEI să efectueze, în cadrul Activității FP, plățile necesare pentru a finanța orice astfel de investiții, precum și comisioanele de gestiune și alte costuri asociate Instrumentelor Financiare după Perioada de Eligibilitate, utilizând, în ordine de prioritate:

- (a) Veniturile din Operațiuni, fără a aduce atingere ordinii de prioritate stipulate în Clauzele 4.2 și 4.3 și în conformitate cu art. 62 din RDC;
- (b) în absența sau în cazul în care resursele prevăzute la paragraful (a) din prezenta Clauză 2.3 sunt insuficiente, alte resurse pe care SM se angajează să le pună la dispoziția FEI în scopul finanțării investițiilor, precum și a comisioanelor de gestiune și a altor costuri asociate Instrumentelor Financiare în Perioada Legacy.

Se înțelege că resursele puse la dispoziție din bugetul național și resursele în conformitate cu paragrafele (a) sau (b) pot deveni în continuare eligibile în următoarea perioadă de programare, în conformitate cu art. 68(2) din RDC, cu condiția ca acestea să respecte normele de eligibilitate ale perioadei de programare următoare. În astfel de cazuri, responsabilitatea pentru eligibilitatea cheltuielilor prezentate în cererile de plată este stabilită exclusiv de către SM în conformitate cu normele Programelor Operaționale respective în cursul următoarei perioade de programare, cu respectarea art. 68(2) din RDC, în conformitate cu Clauza 2.6.

2.4 AEI pe care FEI le va elabora și emite în scopul selectării Intermediarilor Financieri în legătură cu FP trebuie să respecte următoarele cerințe în toate aspectele importante:

- (a) AEI vor permite FEI să evalueze Intermediarii Financieri în ceea ce privește metodologia și criteriile aplicabile Intermediarilor Financieri menționate în Anexa B (*Politica de Risc a FP*).



- (b) AEI vor fi transparente, vor permite luarea unor decizii justificate pe baza unor motive obiective și nu vor da naștere unui conflict de interese.
- (c) AEI vor utiliza criteriile de selecție a Intermediarilor Financiar în conformitate cu procedurile interne ale FEI. La data prezentului, criteriile aplicabile care urmează să fie utilizate la selectarea Intermediarilor Financiar sunt și vor include, fără a se limita la acestea, următoarele:

- (i) o metodologie de identificare și evaluare a Beneficiarilor Finali;
- (ii) nivelul costurilor și comisioanelor pentru implementarea Instrumentului Financiar și metodologia propusă pentru calculul acestor costuri și comisioane;
- (iii) termenii și condițiile aplicate în legătură cu sprijinul care urmează să fie acordat Beneficiarilor Finali, inclusiv, unde este relevant, politica de preț;
- (iv) capacitatea de a mobiliza resurse pentru investiții în Beneficiarii Finali, în plus față de contribuțiile din partea FP;
- (v) în cazul în care un anumit Intermediar Financiar gestionează deja un instrument financiar similar, capacitatea de a demonstra activitatea suplimentară în comparație cu activitatea actuală; și
- (vi) în cazurile de partajare a riscurilor, măsurile propuse pentru alinierea intereselor și atenuarea potențialelor conflicte de interese.

2.5 În desfășurarea Activității FP, FEI va avea dreptul de a contracta serviciile unor consilieri profesioniști și consultanți externi, precum consilieri fiscali și juridici, contabili, brokeri și/sau bănci de investiții, traducători pentru sarcini specifice în legătură cu Activitatea FP și cu implementarea Instrumentelor Financiare care, în opinia rezonabilă a FEI, necesită o astfel de expertiză sau consultanță profesională. Atunci când contractează astfel de servicii, FEI se va asigura că (i) obiectul acestor servicii este legat de obiectul prezentului Acord sau este convenit între Părți, (ii) onorariile care trebuie plătite pentru aceste servicii sunt stabilite în conformitate cu procedura internă a FEI, și (iii) serviciile prestate de consultanții externi sunt evidențiate în mod rezonabil și documentate corespunzător.

2.6 În conformitate cu art. 68(2) din RDC, Părțile convin să implementeze Instrumente Financiare în cursul următoarei perioade de programare (după 31 decembrie 2029), oferind sprijin pentru sau în beneficiul Beneficiarilor Finali și incluzând costuri și comisioane de gestiune. În acest scop, SM are responsabilitatea:

- (i) de a se asigura că sprijinul care urmează să fie acordat prin intermediul Instrumentelor Financiare (de exemplu, FP) respectă criteriile de eligibilitate din următoarea perioadă de programare, precum și toate normele UE și naționale aplicabile, inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, normele privind ajutoarele de stat; și
- (ii) de a furniza, după cum se prevede în prezentul Acord (inclusiv, dar fără a se limita la, Clauzele 2.3 și 2.6), orice fonduri necesare pentru implementarea Instrumentelor Financiare, în cursul următoarei perioade de programare, pentru a asigura o aliniere reală la practicile de piață, inclusiv pentru investițiile inițiale și ulterioare și pentru



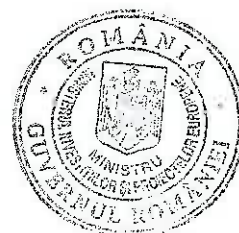
costurile și comisioanele de gestiune asociate. Implementarea acestor fonduri în următoarea perioadă de programare intră sub incidența prezentului Acord.

3. FINANȚAREA FP

- 3.1 SM se angajează prin prezentul să pună la dispoziția FP o sumă totală egală cu Contribuția Angajată a SM, care va fi plătită de către SM.¹
- 3.2 SM va plăti Prima Tranșă din Contribuția Angajată a SM în Contul de Contribuții al SM în termen de cel șaiszeci (60) de Zile Lucrătoare de la data Cererii Scrise din partea FEI.
- 3.3 Părțile convin că:
- (a) Tranșa Subsecventă din Contribuția Angajată a SM va fi plătită în Contul de Contribuții al SM în termen de cel mult șaiszeci (60) de Zile Lucrătoare de la data Cererii Scrise relevante din partea FEI, dar nu mai târziu de 31 decembrie 2029.
 - (b) fiecare Cerere Scrisă va fi în mod substanțial în forma prevăzută în Anexa D (*Formular de Cerere Scrisă*) și va confirma suma care trebuie plătită în Contul de Contribuții al SM ca Tranșă Subsecventă, așa cum se specifică în respectiva Cerere Scrisă.
- 3.4 SM nu va retrage sau anula nicio parte din Contribuția Angajată a SM (indiferent dacă o astfel de sumă a fost sau nu plătită efectiv către FP), cu excepția cazului în care Părțile convin în scris asupra retragerii sau anulării.
- 3.5 Contribuția Angajată a SM va fi utilizată de către FEI în scopul Activității FP și în conformitate cu prezentul Acord, până la încetarea prezentului Acord și închiderea și lichidarea Conturilor FP.
- 3.6 În urma consultărilor dintre Părți, după nu mai puțin de șase (6) luni de la sfârșitul Perioadei de Eligibilitate, SM va avea dreptul de a solicita FEI în scris („Cerere de Rambursare”) ca o sumă egală cu diferența dintre:
- (a) Contribuția Plătită a SM; și
 - (b) suma agregată egală cu Contribuția Plătită a SM care a fost utilizată sau pentru care există un angajament de a fi utilizată în scopul (a) finanțării Beneficiarilor Finali de către Intermediarii Financiarî prin intermediul Instrumentelor Financiare, (b) plății oricăror comisioane datorate Intermediarilor Financiarî, (c) plății oricăror comisioane datorate FEI, (d) dobânzii negative potențiale acumulate de Conturile FP; și/sau (e) oricărei alte sume datorate FEI de către SM în baza acestui Acord să fie rambursată către SM.

Suma solicitată în temeiul Clauzei 3.6 se va plăti din fondurile disponibile în Contul de Contribuții al SM către SM în termen de cel mult șaiszeci (60) de Zile Lucrătoare de la data emiterii raportului anual de audit întocmit în conformitate cu Clauza 14.2, ulterior Cererii de Rambursare.

¹ Pentru evitarea oricărui dubiu, orice comision de transfer bancar urmează să fie suportat de către SM.



3.7 În cazul în care SM nu plătește Prima Tranșă sau Tranșa Subsecventă în Contul de Contribuții al SM în termen de șaiszeci (60) de Zile Lucrătoare de la o Cerere Scrisă a FEI, atunci:

- (a) FEI va trimite o notificare de revenire (o „Notificare de Revenire”) către SM; și
- (b) Suma neplătită aferentă Primei Tranșe sau Tranșei Subsecvente relevante va purta dobândă de la data la care se împlinesc douăzeci (20) Zile Lucrătoare de la Notificarea de Revenire până la data plății la o rată egală cu EURIBOR plus un (1) procent.

3.8 Orice sumă plătită în temeiul Clauzei 3.7(b) se va acumula în beneficiul și se va reține de FEI. În cazul în care SM nu plătește o sumă datorată în legătură cu Prima Tranșă sau cu Tranșa Subsecventă în termen de șaiszeci (60) Zile Lucrătoare de la trimiterea de către FEI a unei Notificări de Revenire către SM, atunci aceasta va permite FEI să înceteze prezentul Acord ca urmare a apariției unei Rezilieri în conformitate cu Clauza 20.4 (b) sau (c), după caz.

4. UTILIZAREA DOBÂNZII GENERATE ȘI A VENITURILOR DIN OPERAȚIUNI

4.1 Părțile convin după cum urmează:

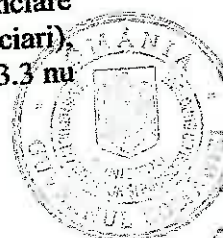
- (a) În conformitate cu termenii Acordurilor Operaționale, FEI poate permite în mod expres Intermediarilor Financieri să reutilizeze și să reinvestească venituri în Instrumente Financiare (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, orice sumă care urmează să fie utilizată pentru a plăti comisioanele de gestiune ale Intermediarului Financiar cu privire la o astfel de reutilizare), în ceea ce privește Instrumentele Financiare existente, venituri care, în alte condiții, ar reprezenta Venituri din Operațiuni;

- (b) Cu excepția celor prevăzute la Clauza 4.1(a), toate Veniturile din Operațiuni vor fi plătite în Contul de Venituri din Operațiuni fără întârzieri nejustificate;

- (c) Până la încetarea Contractului, Veniturile din Operațiuni care sunt disponibile în Contul de Venituri din Operațiuni pot fi reutilizate și reinvestite în cadrul Instrumentelor Financiare existente sau noi. Termenii și condițiile propuse pentru o astfel de reutilizare sau reinvestire a Veniturilor din Operațiuni, inclusiv comisioanele de gestiune aplicabile, care, pentru evitarea oricărui dubiu, nu fac obiectul Plafonului prevăzut la Clauza 7(3) (*Comisioane de Gestiune*), vor fi supuse aprobării Comitetului de Investiții în conformitate cu Clauza 6.8(g).

4.2 Veniturile din Operațiuni generate pe parcursul unui exercițiu financiar vor fi utilizate în următoarea ordine de prioritate:

- (a) în timpul Perioadei de Eligibilitate, în următoarea ordine de prioritate: (i) pentru plata și/sau rambursarea oricăror Comisioane de Gestiune care rămân neplătite, inclusiv cele referitoare la investiții ulterioare; (ii) pentru plata deficitelor, dacă există, datorate dobânzii negative în conformitate cu Clauza 8.4; (iii) pentru acoperirea angajamentelor sau expunerilor în legătură cu Instrumentele Financiare existente (inclusiv comisioanele de gestiune plătibile Intermediarilor Financieri), inclusiv în circumstanțele în care o Cerere Scrisă în conformitate cu Clauza 3.3 nu



este onorată de către SM, cu condiția ca acest lucru să nu exonereze în totalitate sau parțial SM de obligația sa de a efectua plata în legătură cu o astfel de Cerere Scrisă în temeiul Clauzei 3.3; și (iv) pentru investiții suplimentare prin intermediul aceluiași sau al altor Instrumente Financiare (fără a aduce atingere dispozițiilor Clauzei 4.1(a) de mai sus), dacă este cazul; în fiecare caz, în măsura în care nu sunt utilizate în scopul Clauzei 4.1(a) și după ce FEI informează Comitetul de Investiții; și

- (b) după expirarea Perioadei de Eligibilitate, în următoarea ordine de prioritate: (i) pentru plata și/sau rambursarea oricăror Comisioane de Gestione rămase neplătite, (ii) pentru plata și/sau rambursarea oricăror Cheltuieli Suplimentare rămase neplătite, (iii) pentru plata deficitelor, dacă există, datorate dobânzii negative în conformitate cu Clauza 8.4; (iv) dacă este relevant, pentru acoperirea angajamentelor sau expunerilor în legătură cu Instrumentele Financiare existente; și (v) pentru investiții suplimentare prin intermediul aceluiași sau al altor Instrumente Financiare (fără a aduce atingere dispozițiilor Clauzei 4.1(a) de mai sus), dacă este cazul, și după ce FEI informează Comitetul de Investiții.

4.3 Părțile convin, de asemenea, că orice dobândă netă sau alte câștiguri nete obținute de către FP, inclusiv în ceea ce privește Contribuția Plătită a SM, activitățile de gestionare a trezoreriei și alte câștiguri generate de Conturile FP („Dobânda Generată”), vor fi utilizate în scopurile prevăzute la Clauza 4.2 de mai sus și în aceeași ordine de prioritate.

4.4 FEI poate încheia și alte Acorduri Operaționale și poate suporta cheltuieli (inclusiv Comisioane de Gestione și comisioane și costuri de gestiune plătibile Intermediarilor Financiar în temeiul Acordurilor Operaționale relevante) în timpul Perioadei Legacy, în conformitate cu art. 62(2) din RDC și sub rezerva Clauzei 4.5 de mai jos.

4.5 Fără a aduce atingere Clauzei 4.4 de mai sus, utilizarea Fondurilor Legacy pentru Instrumentele Financiare care urmează să fie implementate în Perioada Legacy este supusă aprobării SM prin intermediul Comitetului de Investiții, cu condiția ca Părțile să renegocieze cu succes comisioanele și alte elemente, după cum este necesar. FEI și SM se vor consulta înainte de sfârșitul Perioadei de Eligibilitate și vor efectua o astfel de evaluare, pe cheltuiala SM și, dacă este cazul, vor conveni asupra unei Strategii de Investiții și Plan de Afaceri revizuite pe baza acestei evaluări referitoare la investirea Fondurilor Legacy în timpul Perioadei Legacy.

4.6 FEI va avea dreptul să compenseze orice sumă datorată FEI în temeiul Clauzei 8.4. din prezentul Acord cu Dobânda Generată, cu condiția ca o astfel de compensare să nu aducă atingere obligațiilor SM în temeiul art. 60 din RDC în ceea ce privește întreaga sumă a Dobânzii Generate.

5. FP ȘI CONTURILE FP

5.1 Părțile convin că FP va fi înființat ca o „entitate de finanțare separată” în cadrul FEI, astfel cum se prevede la art. 59(2)(b) din RDC, și că sumele angajate pentru FP și plătite către FEI vor fi deținute ca elemente extra-bilanțiere, iar FEI va implementa soluții adecvate (inclusiv o evidențiere contabilă distinctă) care să separe aceste resurse de alte resurse gestionate de acesta.

5.2. Conturile FP vor fi deschise de FEI în nume propriu, acționând ca mandatar pentru, pe seama și pe riscul SM, la o instituție financiară selectată de FEI conform regulilor și



procedurilor sale și vor fi comunicate către SM pentru informare și menținute de FEI în conformitate cu legislația aplicabilă, regulile și procedurile interne ale FEI.

5.3. Conturile FP, care vor fi utilizate pentru plățile către și de către FP în conformitate cu Clauza 3 (*Finanțarea FP*), vor fi conturile comunicate în scris SM de către FEI în termen de cel mult zece (10) Zile Lucrătoare de la Data Intrării în Vigoare sau orice alt cont ale cărui detalii vor fi comunicate în scris SM de către FEI cu un preaviz de treizeci (30) de Zile Lucrătoare.

5.4 Conturile FP vor fi denumite în Euro.

5.5 Conturile FP și fondurile creditate în acestea vor fi utilizate, angajate sau se va dispune de acestea în alt mod sau vor fi gestionate din punct de vedere contabil, în orice moment și în toate privințele, separat de alte resurse ale FEI (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, de alte fonduri sau conturi aparținând FEI) și vor fi utilizate exclusiv pentru desfășurarea Activității FP în conformitate cu prezentul Acord. Toate tranzacțiile cu Conturile FP vor purta data valutei în registrele FEI.

5.6 SM nu va crea sau permite să subziste nicio garanție, gaj sau altă grevare sau sarcină asupra Conturilor FP, a Fondului de Participare, a Contribuției Plătite a SM sau a oricăror altor fonduri gestionate de FEI în legătură cu FP, fie în favoarea SM sau a oricărui creditor terț al SM, și fie în baza oricărui acord de asistență financiară încheiat de SM sau în orice alt mod. SM nu va avea dreptul de a opera, închide sau restricționa în alt mod utilizarea Conturilor FP (inclusiv prin retragerea oricăror fonduri depozitate în Conturile FP).

5.7 Părțile confirmă și convin că FEI are dreptul de a opera Conturile FP după cum urmează:

5.7.1. Contul de Contribuții al SM va fi:

(a) creditat, *inter alia*, cu următoarele elemente:

(i) Contribuția Plătită a SM;

(ii) sume recuperate de la Intermediarii Financieri sau returnate de către Intermediarii Financieri, în cazul în care aceste sume nu corespund niciunei cheltuieli eligibile în sensul art. 63, 64 și 68 din RDC sau nu erau în alt mod datorate acestor Intermediari Financieri în temeiul Acordurilor Operaționale relevante;

(iii) sume pentru plățile Cheltuielilor Suplimentare;

(iv) venituri generate din investirea Fondurilor de Trezorerie în conformitate cu Orientările privind Trezoreria;

(v) Dobânda Generată; și

(vi) orice fonduri care nu sunt deja prevăzute în această Clauză,

(b) debitat de FEI cu următoarele elemente:

(i) sume care urmează să fie plătite direct sau indirect Intermediarilor Financieri în temeiul Acordurilor Operaționale, inclusiv trageri de fonduri în cadrul investițiilor de capital și cvasicapital;

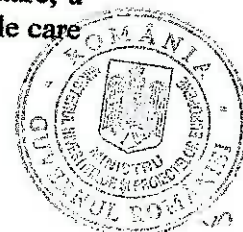


- (ii) Comisioane de Gestiune, astfel cum se prevede la Clauza 7 (*Comisioane de Gestiune*) și Cheltuieli Suplimentare;
- (iii) suma Fondurilor de Trezorerie care urmează să fie retrasă pentru a efectua investiții în conformitate cu Orientările privind Trezoreria;
- (iv) Veniturile din Operațiuni care urmează să fie transferate în Contul de Venituri din Operațiuni, după caz;
- (v) sumele transferate către SM în temeiul prezentului Acord, inclusiv, fără a se limita la acestea, sumele care urmează să fie transferate periodic către SM după expirarea sau încetarea prezentului Acord, și
- (vi) orice altă sumă autorizată în mod expres și în scris de către SM și FEI în comun.

5.7.2. Contul de Venituri din Operațiuni va fi:

- (a) creditat, *inter alia*, cu următoarele elemente:
 - (i) Venituri din Operațiuni;
 - (ii) orice altă sumă autorizată în mod expres și în scris de către SM și FEI în comun;
 - (iii) venituri generate din investirea Fondurilor de Trezorerie în conformitate cu Orientările privind Trezoreria; și
 - (iv) Dobânda Generată.
- (b) debitat de FEI cu următoarele elemente în conformitate cu Clauzele 4.2 și 4.3:
 - (i) Comisioane de Gestiune, astfel cum se prevede la Clauza 7 (*Comisioane de Gestiune*) și Cheltuieli Suplimentare;
 - (ii) sumele utilizate pentru plata deficitelor, dacă este cazul, datorate dobânzii negative, în conformitate cu Clauza 8.4;
 - (iii) sumele utilizate pentru acoperirea angajamentelor sau expunerilor în legătură cu Instrumentele Financiare existente, dacă este cazul;
 - (iv) suma Fondurilor de Trezorerie care urmează să fie retrasă pentru a efectua investiții în conformitate cu Orientările privind Trezoreria, dacă este cazul;
 - (v) sumele utilizate pentru efectuarea de investiții suplimentare, inclusiv, după caz, orice comisioane care pot fi plătite FEI și/sau Intermediarilor Financiar; și
 - (vi) sumele transferate către SM în temeiul prezentului Acord.

FEI va continua să aibă dreptul de a debita aceste sume în Conturile FP după încetarea prezentului Acord ca urmare a Încetării ca urmare a Modificărilor de Reglementare, a Rezilierii sau a Denunțării Unilaterale, pentru a-și îndeplini drepturile și obligațiile care

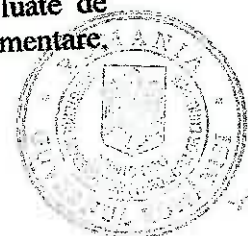


îi revin în temeiul prezentului Acord până la sfârșitul Perioadei de Transfer. FEI va avea dreptul de a deschide orice conturi bancare suplimentare pentru implementarea Instrumentelor Financiare noi sau existente.

- 5.8 Orice costuri ocazionate de întreținerea și administrarea Conturilor FP sau a oricăror altor conturi bancare necesare pentru implementarea Activității FP, inclusiv, dar fără a se limita la speze bancare, vor fi suportate de FEI ca parte a Comisioanelor de Gestione, cu excepția celor care se referă la orice dobândă negativă sau speze bancare asimilate dobânzii negative, care vor fi acoperite în conformitate cu Clauza 8 (*Cheltuieli Suplimentare, Dobândă Negativă și Pierderi de Trezorerie*).
- 5.9 Părțile confirmă și convin că orice fonduri administrate de FEI pentru FP conform prezentului Acord sunt proprietatea exclusivă a SM, indiferent dacă aceste fonduri au fost finanțate sau nu în totalitate sau parțial printr-un împrumut sau altă formă de finanțare pusă la dispoziția SM de către FEI.
- 5.10 La solicitarea FEI, Conturile FP (sau o parte a acestora) vor fi ipotecate în favoarea FEI pentru a garanta plata tuturor sumelor datorate FEI în temeiul sau în legătură cu prezentul Acord, în conformitate cu o ipotecă sau o garanție de prim rang, valabilă din punct de vedere juridic, reglementată de legislația jurisdicției în care se află Conturile FP, având forma și conținutul acceptabile pentru FEI.
- 5.11 SM este de acord și recunoaște că metodologia stabilită în Anexa C (*Orientări privind Trezoreria*) pentru gestionarea Fondurilor de Trezorerie respectă principiul bunei gestiuni financiare în conformitate cu art. 60(1) din RDC.

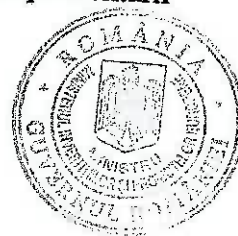
6. COMITETUL DE INVESTIȚII

- 6.1 SM va înființa sau desemna Comitetul de Investiții pentru monitorizarea și supervizarea implementării Strategiei de Investiții și a Planului de Afaceri conform prevederilor acestui Acord și RDC. Pentru a spori eficiența FP, SM convine în mod special ca, pentru toate problemele legate de implementarea FP și care se încadrează în obiectul prezentului Acord, SM să își exprime pozițiile prin intermediul Comitetului de Investiții.
- 6.2 Comitetul de Investiții va fi format din cinci (5) membri numiți de SM ulterior consultării cu FEI.
- 6.3 Membrii Comitetului de Investiții vor numi Președintele Comitetului de Investiții la prima adunare a Comitetului de Investiții. Membrii vor acționa exclusiv în interesul FP.
- 6.4 FEI va avea dreptul de a desemna ad-hoc oficialii sau reprezentanții săi pentru a participa la adunări ale Comitetului de Investiții, ca observatori.
- 6.5 Consiliul de Investiții va adopta, la prima sa adunare și cu condiția ca FEI să nu se opună, reguli de procedură internă pentru funcționarea sa curentă și pentru gestionarea FP, în forma anexată ca Anexa H (*Reguli de Procedură ale Comitetului de Investiții*).
- 6.6 Părțile confirmă că orice decizii luate sau comunicate de Comitetul de Investiții vor fi luate întotdeauna după analizarea corespunzătoare a poziției SM, după caz, și exclusiv în interesul FP. Observatorii FEI în cadrul Comitetului de Investiții, desemnați în conformitate cu Clauza 6.4, nu vor avea drept de vot în cadrul deciziilor luate de Comitetul de Investiții. FEI va avea dreptul să se bazeze, fără investigații suplimentare,



pe orice decizie luată sau comunicată de Comitetul de Investiții și să presupună că aceste decizii reflectă pe deplin poziția SM.

- 6.7 Pentru evitarea oricărui dubiu, Părțile recunosc că numirile de mai sus se vor aplica exclusiv în scopurile prezentului Acord și pentru guvernarea FP și mai admit că toate costurile în legătură cu înființarea și funcționarea Comitetului de Investiții vor fi suportate de FEI și că membrii Comitetului de Investiții nu vor avea dreptul de a primi niciun fel de comisioane, costuri și cheltuieli de la FP sau FEI. Toate costurile suportate de FEI în legătură cu participarea sa în cadrul Comitetului de Investiții vor fi suportate de FEI ca parte a Comisionului de Gestiune, inclusiv costurile FEI pentru asigurarea Secretariatului Comitetului de Investiții („Secretariatul”).
- 6.8 Comitetul de Investiții va menține relații pe plan intern cu ministerele, organismele de consiliere competente și cu alte autorități, după cum consideră necesar, pentru a-și îndeplini sarcinile în legătură cu implementarea FP și Comitetul de Investiții va fi răspunzător, printre altele, pentru următoarele aspecte:
- (a) să acționeze ca punct de coordonare și comunicare între FEI și SM în legătură cu toate aspectele aferente FP conform acestui Acord;
 - (b) să comunice, să stabilească și să modifice (sau să propună autorităților competente să modifice), dacă este necesar, regulile și cerințele naționale legate de Activitatea FP, în consultare cu FEI;
 - (c) să furnizeze consultanță și decizii concludente în legătură cu aspecte legate de legile și regulamentele naționale aplicabile, de eligibilitatea finanțării acordate către sau în beneficiul Beneficiarilor Finali în temeiul Acordurilor Operaționale și de respectarea normelor privind Ajutorul de Stat, cu funcționarea FP, a Instrumentelor Financiare și a Acordurilor Operaționale, precum și cu orice aspecte legate de punerea în aplicare a acestora;
 - (d) la propunerea FEI, să aprobe orice modificare a Strategiei de Investiții și Planului de Afaceri (*Anexa A*) și/sau a Politicii de Risc a FP (*Anexa B*), dacă este cazul;
 - (e) să aprobe termenii AEI înaintate Comitetului de Investiții de către FEI spre aprobare (aprobare ce presupune confirmarea faptului că AEI îndeplinesc cerințele prevăzute în prezentul Acord și în RDC, după caz);
 - (f) să primească Raportul de Progres;
 - (g) să aprobe orice propunere a FEI privind reutilizarea și reinvestirea în Instrumente Financiare a profiturilor sau a Veniturilor din Operațiuni în conformitate cu Clauza 4.1 (c);
 - (h) la propunerea FEI, să aprobe sau să refuze în decurs de 20 Zile Lucrătoare de la primirea unei propuneri de a devia de la Politica de Risc a FP și de la parametrii de risc aferenți identificați în prezentul Acord în legătură cu riscurile mai ridicate implicate de aceste devieri (riscul neeligibilității, riscurile de contrapartidă etc.), atât cu privire la încheierea Acordurilor Operaționale, cât și în cursul implementării Acordurilor Operaționale;

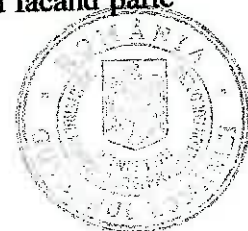


- (i) să aprobe și să comunice FEI activitățile de informare, de marketing și de publicitate pentru FP, în orice caz înainte de publicarea AEI;
 - (j) la propunerea oficială a FEI (înțelegându-se că FEI va consulta cu bună-credință Comitetul de Investiții cu privire la conținutul și domeniul de aplicare al unei astfel de propuneri înainte de prezentarea propunerii oficiale), să îndeplinească orice alte sarcini în temeiul prezentului Acord sau în legătură cu acesta, fără a aduce atingere sau a limita drepturile FEI în temeiul prezentului Acord.
- 6.9 În cazurile în care Comitetul de Investiții are puterea de decizie pe baza propunerilor FEI, Comitetul de Investiții va putea doar să aprobe sau să respingă propunerile sau recomandările în integralitatea lor (și nu parțial) și nu va putea să modifice aceste propuneri sau recomandări, decât dacă FEI a agreat orice astfel de amendament.
- 6.10 Pentru evitarea oricărui dubiu, Părțile recunosc și convin că FEI va avea dreptul exclusiv de a lua orice decizii necesare pentru a îndeplini Activitatea FP și de a înainta propuneri Comitetului de Investiții în legătură cu chestiunile prevăzute în prezentul Acord.
- 6.11 FEI va asigura secretariatul Comitetului de Investiții în conformitate cu prezentul Acord. Responsabilitățile și funcțiile Secretariatului vor include următoarele:
- (a) organizarea adunărilor Comitetului de Investiții, inclusiv redactarea și distribuirea documentelor, a ordinii de zi și a proceselor-verbale ale Comitetului de Investiții;
 - (b) orice alte sarcini, așa cum sunt definite în prezentul Acord de Finanțare sau de către Comitetul de Investiții; și
 - (c) comunicările legate de activitățile Comitetului de Investiții vor fi direcționate prin intermediul Secretariatului.
- 6.12 Orice comunicări către și de la Comitetul de Investiții vor fi efectuate în mod valabil dacă sunt efectuate în scris conform Clauzei 25 (*Notificări*).

7. COMISIOANE DE GESTIUNE

- 7.1 SM confirmă că, în schimbul operării FP, al gestionării FP, a Contribuției Angajate a SM și a oricăror altor fonduri ale FP, precum și al desfășurării Activității FP de către FEI, de la Data Intrării în Vigoare (indiferent dacă fondurile au fost deja plătite efectiv la data respectivă) până la cea mai apropiată dintre (i) încetarea prezentului Acord și (ii) Data Planificată a Încetării, FEI va avea dreptul la Comisioanele de Gestiune, pe care SM se angajează prin prezentul să și le asume și să le plătească FEI.

FEI va avea dreptul de a retrage anual Comisioanele de Gestiune din Conturile FP. Părțile convin că, în cazul în care Comisioanele de Gestiune datorate depășesc soldul disponibil al Conturilor FP (inclusiv, în scopul acestui calcul, orice Venituri din Operațiuni creditate în Conturile FP, însă excluzând sumele deja angajate de FEI pentru unul sau mai multe Instrumente Financiare), această sumă excedentară va fi, la alegerea FEI, fie reportată pentru plată împreună cu sumele menționate în următoarea Cerere Scrisă, fie facturată de FEI către SM, sub forma unei cereri scrise separate, și va fi plătită în termen de zece (10) Zile Lucrătoare în Conturile FP. Orice astfel de plată a Comisioanelor de Gestiune primită de FEI pe parcursul Perioadei de Eligibilitate va fi considerată ca făcând parte din Contribuția Plătită a SM.



- 7.2 Comisioanele de Gestiune vor fi plătibile (sau debitate din Conturile FP) anual, sub formă de arierate, și vor consta în:
- În timpul Perioadei de Eligibilitate**, după data de 30 septembrie a fiecărui an, șapte la sută (7%) din partea Contribuției Plătite a SM plătită cumulativ către Beneficiarii Finali la data de 30 septembrie a anului respectiv (în investiții de capital și cvasicapital de către Intermediarii Financieri care implementează Instrumentele Financiare prin intermediul Fondurilor Specifice), mai puțin Comisioanele de Gestiune deja plătite FEI în perioadele anterioare, cu condiția ca, pentru perioada cuprinsă între 1 octombrie 2029 și 31 decembrie 2029, Comisioanele de Gestiune să fie calculate pe baza părții din Contribuția Plătită a SM plătite către Beneficiarii Finali la 31 decembrie 2029 și să fie plătite FEI în același mod precum Comisioanele de Gestiune suportate după Perioada de Eligibilitate.
 - Ulterior Perioadei de Eligibilitate și până la încetarea prezentului Acord**, Comisioanele de Gestiune vor consta într-o sumă egală cu zero virgulă șaiszeci și cinci la sută (0,65%) pe an din Contribuția Angajată a SM (care, dacă este cazul, în sensul prezentei definiții, se va calcula *pro rata tempore* pe baza numărului de zile calendaristice din perioada respectivă).
- 7.3 Fără a aduce atingere celorlalți termeni din prezenta Clauză 7 (*Comisioane de Gestiune*), valoarea totală a Comisioanelor de Gestiune va fi supusă unui plafon egal cu totalul aplicabil la momentul respectiv de șapte la sută (7%) din partea Contribuției Plătite a SM plătită către Beneficiarii Finali în investiții de capital și cvasicapital de către Intermediarii Financieri care implementează Instrumentele Financiare prin intermediul unui Fond Specific („*Plafonul*”), cu condiția că Părțile convin că Plafonul nu se aplică Comisioanelor de Gestiune suportate după Perioada de Eligibilitate.
- 8. CHELTUIELI SUPLIMENTARE, DOBÂNDĂ NEGATIVĂ ȘI PIERDERI DE TREZORERIE**
- 8.1 *Cheltuieli Suplimentare*
- Părțile convin că orice Cheltuieli Suplimentare suportate sau care urmează să fie suportate de FEI în legătură cu FP și cu Activitatea FP (împreună cu orice dobândă acumulată în legătură cu acestea pentru plata cu întârziere în temeiul Clauzei 8.5), inclusiv, în special, acele cheltuieli care, în conformitate cu legislația aplicabilă, nu sunt cheltuieli eligibile în temeiul art. 63, 64 și 68 din RDC și al oricăror norme conexe ale SM, vor fi considerate ca fiind sume suplimentare plătibile de către SM care depășesc Contribuția Angajată a SM și care provin din resursele SM care nu fac obiectul normelor UE privind Fondurile, astfel cum se prevede mai jos în prezenta Clauză.
- 8.2 Cheltuielile Suplimentare vor include, *inter alia*:
- costurile legate de acțiunile de recuperare sau de orice litigii apărute în legătură cu Instrumentele Financiare încheiate în temeiul Acordurilor Operaționale semnate;
 - costurile care apar în legătură cu încetarea prezentului Acord, precum și orice Cheltuieli de Transfer în conformitate cu Clauza 20(3);
 - costurile legate de activitățile de audit extern, la cerere, în plus față de rapoartele anuale de audit indicate la Clauza 14(2)(b); și



- (d) orice alte costuri sau comisioane care urmează să fie definite drept Cheltuieli Suplimentare și care vor fi convenite în mod periodic de comun acord de către FEI și SM.

8.3 Orice Cheltuieli Suplimentare suportate în conformitate cu Clauza 8.1 de mai sus vor fi achitate mai întâi de către SM ca plată separată către FEI, în Conturile FP, în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la Cererea de Cheltuieli Suplimentare a FEI, în caz contrar, după Perioada de Eligibilitate, FEI va avea dreptul să aplice Veniturile din Operațiuni disponibile fie în Contul de Contribuții al SM, fie în Contul de Venituri din Operațiuni (cu excepția sumelor deja angajate de FEI pentru unul sau mai multe Instrumente Financiare) pentru plata acestora și va avea dreptul de a retrage sumele relevante din conturile menționate anterior.

8.4 Dobândă Negativă și Pierderi de Trezorerie

Părțile convin că orice costuri legate de aplicarea unor rate negative ale dobânzii pentru Conturile FP sau pentru orice alte conturi bancare necesare pentru implementarea Activității FP, inclusiv în ceea ce privește Fondurile de Trezorerie, precum și orice pierderi de trezorerie vor fi acoperite:

- (a) în timpul Perioadei de Eligibilitate, din Veniturile din Operațiuni sau din Dobânzile Generate în conformitate cu Clauzele 4.3 și 4.6 de mai sus și, dacă aceste sume sunt insuficiente la un moment dat, de către SM ca plată separată, sub rezerva solicitării FEI în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la Cererea de Cheltuieli Suplimentare a FEI; și
- (b) după Perioada de Eligibilitate, mai întâi din Dobânda Generată, apoi din Veniturile din Operațiuni disponibile în Contul de Contribuții al SM și/sau în Contul de Venituri din Operațiuni în conformitate cu Clauza 4.2(b)(iii) și, în cazul în care aceste sume sunt insuficiente, de către SM ca plată separată, sub rezerva solicitării FEI în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la Cererea de Cheltuieli Suplimentare a FEI.

8.5 În cazul în care SM nu plătește oricare dintre sumele prevăzute în prezenta Clauză 8 în termenul aplicabil, suma respectivă va acumula dobânzi de la data scadenței până la data plății la o rată egală cu EURIBOR plus două (2) procente.

8.6 În cazul în care FEI reușește să recupereze orice costuri legate de litigii menționate la Clauza 8.2(a) de mai sus, care au fost efectiv plătite de către SM, în legătură cu același litigiu, către FEI, acesta va returna SM astfel de costuri recuperate, cu condiția ca FEI să aibă mai întâi dreptul de a compensa aceste sume cu orice alte sume care îi sunt datorate de către SM.

9. INTERESE ȘI DEZVĂLUIRI SEMNIFICATIVE

9.1 SM confirmă și este de acord că:

- (a) FEI operează sau poate opera o serie de mandate agreeate sau care urmează să fie agreeate între FEI și BEI sau terțe părți. Politicile de investiții ale unor astfel de mandate pot implica oferirea de instrumente financiare de natură similară Instrumentelor Financiare într-o serie de jurisdicții, inclusiv în SM; și



- (b) FEI poate, pe cont propriu sau în numele unor terți, să investească în instrumente financiare de natură similară Instrumentelor Financiare într-o serie de jurisdicții, inclusiv în SM și poate avea dreptul, în ceea ce privește aceste oportunități, la (i) drepturi de co-investire în Beneficiarul Final alături de fonduri de investiții sau (ii) drepturi de preempțiune asupra tranzacțiilor secundare în fondurile în care se fac investiții și poate alocă astfel de oportunități și drepturi oricărui Mandat FEI; și
- (c) FEI poate (i) să interacționeze în alte calități (inclusiv în calitate de creditor, garant sau investitor) cu Intermediarii Financieri, precum și (ii) să acorde finanțare (inclusiv sub formă de garanții sau capital) aceluiași beneficiari finali/investiții precum Instrumentele Financiare prevăzute în prezentul document, inclusiv într-o manieră în care Instrumentele Financiare prevăzute în prezentul document sunt subordonate sau servesc drept îmbunătățire a creditului unui astfel de sprijin din partea FEI. În contextul FP, FEI va participa, în conformitate cu dispozițiile prezentului Acord, în calitate de furnizor de capital sau cvasicapital la implementarea FP și, dacă este cazul, va acționa în nume propriu și în numele unor investitori terți. SM confirmă și este de acord că nu va avea drepturi exclusive asupra unei anumite oportunități de investiții prezentate către sau în cadrul FEI. SM confirmă și este de acord că nu va avea drepturi exclusive asupra niciunei oportunități de investiții specifice care rezultă din acest mandat, prin intermediul aceluiași Intermediari Financieri și/sau al aceluiași Beneficiari Finali, prezentate către sau în cadrul FEI.

Așadar, FEI poate, fără a sesiza în prealabil Comitetul de Investiții sau SM, să efectueze tranzacții în care FEI are, direct sau indirect, un interes material sau o relație de orice natură cu o altă parte, care implică sau poate implica un potențial conflict cu obligațiile FEI față de SM și de FP. FEI va gestiona și, atunci când este posibil, va adresa orice astfel de conflicte de interese potențiale în conformitate cu dispozițiile prevăzute în prezentul Acord și, cu regulile și procedurile sale interne care pot include, după caz, punerea în aplicare a normelor de confidențialitate și a dispozițiilor organizatorice referitoare la divulgarea informațiilor confidențiale în cadrul FEI și luând în considerare Strategia de Investiții și Planul de Afaceri pentru FP.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, FEI:

- (i) se va asigura că obligațiile sale în temeiul prezentului Acord sunt îndeplinite în mod corect și corespunzător, cu resurse adecvate dedicate îndeplinirii obligațiilor care îi revin în temeiul prezentului Acord; și
- (ii) va aplica Metodologia FEI de Alocare a Tranzacțiilor în alocarea investițiilor potențiale între acest mandat și alte Mandate FEI, ținând cont de Strategia de Investiții, cu condiția ca FEI să își rezerve dreptul de a deroga de la alocarea Metodologiei FEI de Alocare a Tranzacțiilor, la discreția sa rezonabilă.

Procedând astfel, FEI va încerca să asigure întotdeauna un tratament echitabil între Mandatele FEI.

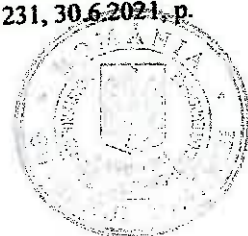
10. ACORDURI OPERAȚIONALE

- 10.1 FEI se va asigura că Acordurile Operaționale includ angajamente sau declarații din partea Intermediarilor Financieri conform cărora:



- (a) în ceea ce privește Instrumentul Financiar relevant, vor acționa în conformitate cu toate legile aplicabile și cu un grad de atenție, eficiență, transparență și diligență la un nivel profesional așteptat din partea unui organism profesionist cu experiență în implementarea instrumentelor financiare;
- (b) Beneficiarii Finali care beneficiază de sprijinul Instrumentelor Financiare sunt selectați ținând cont în mod corespunzător de natura Instrumentului Financiar și de viabilitatea lor economică potențială, sau în funcție de relevanță, de viabilitatea economică potențială a proiectelor de investiții ale Beneficiarilor Finali care urmează să fie finanțate;
- (c) selecția Beneficiarilor Finali este transparentă și poate fi justificată de către Intermediarii Financiar pe baza unor motive obiective și prin faptul că selecția respectivă nu dă naștere niciunui conflict de interese;
- (d) Intermediarii Financiar informează Beneficiarii Finali, în conformitate cu art. 50 și cu Anexa IX la RDC, precum și cu legile și reglementările relevante², că finanțarea este acordată în cadrul programelor cofinanțate din Fonduri;
- (e) Intermediarii Financiar se angajează să ofere sprijin și să raporteze Ajutorul de Stat acordat Beneficiarilor Finali în conformitate cu normele privind Ajutoarele de Stat;
- (f) Acordurile Operaționale reflectă dispozițiile prevăzute în Anexa X la RDC;
- (g) contribuția care urmează să fie efectuată de către FP este stabilită și, dacă este cazul, Intermediarii Financiar asigură o cofinanțare adecvată, în conformitate cu termenii și condițiile AEI;
- (h) Intermediarii Financiar sunt de acord ca Instrumentele Financiare să poată fi auditate de către sau în numele autorității de audit a SM, a Comisiei și a Curții Europene de Conturi, a EPPO sau a oricărui alt organism desemnat în mod corespunzător;
- (i) Intermediarii Financiar sunt de acord că nu pot înainta o cerere de despăgubire pentru orice sumă care depășește suma la care s-au angajat în temeiul Acordului Operațional relevant, fără a aduce atingere clauzelor 8.1., 8.2. și 11.5 ale acestui Acord;
- (j) Intermediarii Financiar și Beneficiarii Finali trebuie să primească și să utilizeze sumele primite de la FP într-un cont bancar deschis la o instituție de credit situată pe teritoriul unui stat membru al UE;
- (k) plățile directe efectuate către Beneficiarii Finali trebuie să fie efectuate într-un cont bancar deschis la o instituție de credit situată pe teritoriul unui stat membru al UE;

² Inclusiv, dar fără a se limita la Regulamentul (UE) 2021/1058 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 iunie 2021 privind Fondul european de dezvoltare regională și Fondul de coeziune, JO L 231, 30.6.2021, p. 60-93.



- (l) Intermediarii Financiari trebuie să respecte normele aplicabile în materie de ajutoare de stat și să ramburseze orice sprijin primit prin intermediul FP care constituie Ajutor de Stat ilegal și/sau incompatibil la nivelul lor; și
- (m) Intermediarii Financiari se asigură că Beneficiarii Finali se angajează să respecte normele aplicabile în materie de ajutoare de stat și obțin de la aceștia un angajament de a rambursa orice sprijin primit prin intermediul FP care constituie Ajutor de Stat ilegal și/sau incompatibil.

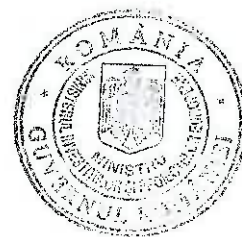
10.2 FEI se va asigura că Acordurile Operaționale reflectă anumite cerințe suplimentare, inclusiv *inter alia*:

- (a) cerințe privind eligibilitatea întreprinderilor care urmează să fie finanțate (care reflectă termenii conveniți între FEI și Comitetul de Investiții în AEI);
- (b) cerințe privind protecția datelor și păstrarea documentelor de către FEI, Intermediarii Financiari și/sau Beneficiarii Finali; și
- (c) cerințe privind vizibilitatea implicării Instrumentului Financiar, astfel cum au fost comunicate de către Autoritatea de Management;
- (d) cerințele privind afișarea plăcilor și a panourilor, dacă este cazul, și astfel cum au fost comunicate de către Autoritatea de Management. În special, Intermediarii Financiari se vor asigura că Beneficiarii Finali se angajează prin contract să afișeze plăci sau panouri durabile, vizibile în mod clar pentru public, care prezintă emblema Uniunii în conformitate cu caracteristicile tehnice prevăzute în Anexa IX la RDC, cu condiția ca:
 - (i) tranzacția să implice instalarea sau implementarea unor active corporale, și
 - (ii) costul total al activelor corporale susținute prin tranzacția încheiată cu Beneficiarul Final să depășească 500.000 EUR³.

Beneficiarii Finali vor afișa panourile sau plăcile menționate mai sus de îndată ce tranzacțiile sunt implementate fizic sau instalarea echipamentelor este finalizată.

Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul în care sprijinul nu este acordat pentru active corporale, inclusiv sub formă de capital de lucru, cerințele privind afișarea plăcilor și panourilor menționate mai sus la prezenta literă (d) nu se aplică.

Astfel de cerințe se vor agreea între FEI și Comitetul de Investiții sau, după caz, Autoritatea de Management, pentru a fi incluse în AEI.



³ Cf. art. 50(2) și 50(1)(c) din RDC. În special, trebuie avut în vedere că: (a) pentru operațiunile sprijinite din FEDR și din Fondul de coeziune, costul total trebuie să depășească 500.000 EUR; și (b) pentru operațiunile sprijinite din FSE+, JTF, EMFAF, AMIF, ISF sau BMVI, costul total trebuie să depășească 100.000 EUR. În cazul operațiunilor sprijinite din FEADR, va trebui să analizăm Regulamentul PAC [Regulamentul (UE) 2021/2115].

11. RESPONSABILITĂȚILE PĂRȚILOR ȘI RĂSPUNDEREA

11.1 FEI este de acord, fără a aduce atingere Clauzei 11.2 de mai jos, să acționeze cu diligența unui organism profesional și cu bună credință în punerea în implementarea prezentului Acord.

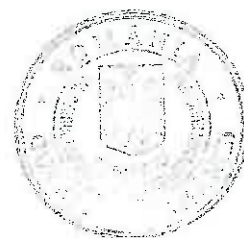
11.2 Sub rezerva clauzei 11.3 de mai jos, FEI nu va fi în niciun caz responsabil sau răspunzător față de SM sau față de orice altă persoană în legătură cu performanța financiară a FP (inclusiv atunci când oferă garanții prin intermediul unui Fond Specific), rezultatele financiare ale oricăruia dintre Acordurile Operaționale sau Instrumentele Financiare, investițiile realizate în conformitate cu Orientările de Trezorerie (inclusiv ca urmare a dobânzii negative) și/sau nerespectarea de către SM, orice Intermediar Financiar sau orice Beneficiar Final care beneficiază de finanțare din partea FP a oricăror legi sau reglementări aplicabile.

11.3 FEI nu va fi răspunzător față de SM sau față de orice altă persoană pentru orice acte sau omisiuni în temeiul sau în legătură cu desemnarea sa în baza prezentului Acord și cu desfășurarea de către acesta a Activității FP cu excepția acelor costuri, pretenții, daune, pierderi, răspunderi sau cheltuieli ale SM rezultă în mod direct din fraudă, fapte ilicite săvârșite cu intenție sau din neglijență gravă a FEI în executarea prezentului Acord. Pentru evitarea oricărui dubiu, FEI nu va fi în niciun caz răspunzător față de SM pentru daune indirecte, pierderi de profit sau daune exemplare sau punitive.

11.4 Sub rezerva Clauzei 11.3 de mai sus, orice răspundere a FEI în legătură cu prezentul Acord va fi exclusă în măsura în care orice acțiune a FEI se bazează pe informații obținute de la SM sau pe o decizie sau aprobare din partea Comitetului de Investiții. FEI nu își asumă nicio obligație de a verifica în mod independent acuratețea, relevanța sau caracterul complet al oricăror astfel de informații primite de la SM sau de a examina sau contesta orice decizie sau aprobare a Comitetului de Investiții.

11.5 SM convine prin prezentul să despăgubească și să exonereze FEI și pe fiecare dintre directorii, administratorii, angajații, agenții, delegații sau subdelegații săi la prima cerere scrisă cu privire la orice cost, pretenție, daună, pierdere, răspundere, sentințe, înțelegeri sau cheltuieli (inclusiv onorarii juridice și alte costuri suportate în legătură cu investigarea sau apărarea oricărei pretenții) suportate sau suferite de FEI („Despăgubiri”) în legătură cu:

- (a) desemnarea FEI în baza prezentului Acord sau în legătură cu Activitatea FP;
- (b) orice informații furnizate de SM sau de Comitetul de Investiții către FEI în legătură cu prezentul Acord care sunt false, induc în eroare, sunt inexacte sau incomplete;
- (c) orice instrucțiune transmisă de sau în numele SM către FEI în legătură cu prezentul Acord sau cu Activitatea FP;
- (d) orice încălcare (inclusiv neplata) sau declarație falsă, indiferent dacă aceasta rezultă în mod direct sau indirect, din partea SM sau a Comitetului de Investiții în baza prezentului Acord; și/sau
- (e) orice pretenție a oricărei persoane de a avea dreptul la orice active care fac parte din FP,



cu excepția cazului în care aceste Despăgubiri sunt rezultatul direct al fraudei, al faptei ilicite săvârșite cu intenție sau al neglijenței grave a FEI în executarea prezentului Acord.

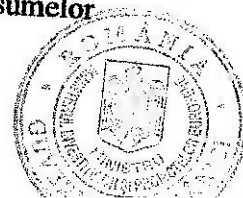
Pentru evitarea oricărui dubiu, obligația SM în temeiul prezentei Clauze 11.5 se extinde și asupra obligației de a exonera FEI de orice plăți pe care FEI ar fi fost obligat să le efectueze către Intermediarii Financiar (inclusiv orice penalități) în temeiul Acordurilor Operaționale, inclusiv în cazul în care FEI a efectuat o astfel de plată pe baza altor resurse decât resursele FP.

11.6 SM convine prin prezentul că:

- (a) Orice Despăgubire (împreună cu orice dobândă acumulată pentru plata cu întârziere în temeiul Clauzei 11.6(b)) datorată FEI va fi plătită de către SM către FEI în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la solicitarea scrisă a FEI, ca sumă suplimentară plătită de către SM în plus față de Contribuția Angajată a SM și va fi plătită din resursele SM care nu fac obiectul normelor UE privind Fondurile.
- (b) În cazul în care SM nu plătește orice Despăgubire în termenul prevăzut la Clauza 11.6(a), suma respectivă va acumula dobânzi de la data scadenței până la data plății la o rată egală cu EURIBOR plus unu (1) la sută.

11.7 În special în ceea ce privește abordarea Neregulilor care au dus la impunerea unei corecții financiare:

- (a) FEI va fi răspunzător în ceea ce privește Neregulile apărute la nivelul FP în conformitate cu prezentul Acord;
- (b) FEI nu va fi răspunzător în ceea ce privește Neregulile care apar la nivelul Intermediarului Financiar (i) în cazul în care a inclus cerințele de la Clauza 10 de mai sus în Acordul Operațional relevant și (ii) în cazul în care a acționat cu diligența necesară în selectarea Intermediarului Financiar și în selectarea și aplicarea măsurilor contractuale și juridice adecvate împotriva Intermediarului Financiar pentru a recupera sumele afectate de Neregulă, înțelegându-se că deciziile referitoare la aceste măsuri contractuale și juridice sunt luate la discreția exclusivă a FEI, care acționează cu diligența necesară. Pentru evitarea oricărui dubiu, nu se va angaja răspunderea FEI în cazul în care aceste condiții sunt îndeplinite;
- (c) FEI nu va fi răspunzător în ceea ce privește Neregulile apărute la nivelul Beneficiarilor Finali în cazul în care (i) a inclus în Acordul Operațional obligația Intermediarului Financiar de a exercita diligența necesară în selectarea și aplicarea măsurilor contractuale și juridice adecvate împotriva Beneficiarilor Finali pentru a recupera sumele afectate de Neregulă și, (ii) în cazul în care Intermediarul Financiar încalcă obligația descrisă la Clauza 11.7(c)(i), FEI a exercitat el însuși diligența necesară în selectarea și aplicarea măsurilor contractuale și juridice adecvate împotriva Intermediarului Financiar în cadrul Acordurilor Operaționale pentru recuperarea sumelor afectate de Neregularitate, înțelegându-se că deciziile referitoare la aceste măsuri contractuale și juridice sunt exercitate la discreția exclusivă a FEI, care acționează cu diligența necesară. Pentru evitarea oricărui dubiu, nu se va angaja răspunderea FEI în cazul în care Intermediarul Financiar a acționat cu diligența necesară în selectarea și aplicarea măsurilor contractuale și juridice adecvate împotriva Beneficiarului Final pentru recuperarea sumelor afectate de Neregularitate.



Nu se va angaja nicio răspundere în ceea ce privește circumstanțele descrise la Clauzele 11.7(b) și 11.7(c) în cazul în care SM nu rambursează FEI pentru cheltuielile de judecată suportate sau care urmează să fie suportate în conformitate cu Clauza 8.2(a).

- 11.8 Obligațiile SM de a despăgubi FEI în temeiul prezentului Acord continuă și rămân în vigoare și produc efectele în pofida apariției Datei Planificate a Încetării sau a oricărei încetări a celorlalte dispoziții ale prezentului Acord.

12. DECLARAȚII, ASIGURĂRI ȘI ANGAJAMENTE ALE SM

- 12.1 SM declară și asigură prin prezentul și, în ceea ce privește aspectele menționate la Clauza 12.1(c), (d), (f) și (g) (de mai jos), în orice moment important până la încetarea prezentului Acord că:

- (a) are deplină putere și capacitate (inclusiv în ceea ce privește legislația sa internă și cerințele constituționale) de a desemna FEI în condițiile prezentului Acord și de a încheia tranzacții în cadrul sferei de aplicare a prezentului Acord și a obținut sau va obține, după caz, toate autorizațiile și aprobările necesare pentru a permite FEI să acționeze astfel în numele său;
- (b) încheierea sau executarea prezentului Acord și a oricărei tranzacții prevăzute în prezentul Acord nu va încălca nicio lege, normă sau regulament care i se aplică sau niciun contract important la care este parte;
- (c) FP este liber de orice garanții, grevări și sarcini, iar SM se angajează că niciun fel de garanții, grevări și sarcini pe seama FP nu vor apărea din actele sau omisiunile SM;
- (d) orice informație sau documentație furnizată de SM către FEI (inclusiv orice informație privind situația financiară a SM sau a FP) este adevărată, completă, exactă și nu induce în eroare sub niciun aspect semnificativ;
- (e) va furniza, prin intermediul Comitetului de Investiții, orice alte informații suplimentare solicitate în mod corespunzător de FEI sau de orice autoritate competentă, inclusiv în legătură cu îndeplinirea obligațiilor FEI în temeiul prezentului Acord;
- (f) a înțeles, a confirmat și a acceptat pe deplin riscurile pe care le implică Instrumentele Financiare, inclusiv cele prevăzute în Anexa B (*Politica de Risc a FP*) și în Strategia de Investiții și Planul de Afaceri. SM confirmă și acceptă (i) riscul de pierdere integrală atât la nivelul Beneficiarului Final, cât și la nivelul Intermediarului Financiar și (ii) lipsa rentabilității proporțional cu riscul;
- (g) obligațiile exprimate ca fiind asumate de către acesta în prezentul Acord sunt obligații legale, valabile, obligatorii și executorii și sunt conforme cu declarația indicată la litera (b) de mai sus.

- 12.2 SM va notifica cu promptitudine FEI în cazul în care se produce o modificare semnificativă a oricăreia dintre informațiile furnizate de acesta în sensul prezentului Acord sau a situației sale în general și va furniza orice alte informații relevante pe care FEI le poate solicita în mod rezonabil din când în când. FEI confirmă că nerespectarea obligației de a furniza astfel de informații poate afecta negativ capacitatea FEI de a



furniza servicii în temeiul Acordului și calitatea serviciilor pe care FEI le poate furniza și poate avea un impact negativ asupra activităților FP.

12.3 SM se angajează să nu tranzacționeze sau să dispună de oricare dintre activele FP și nici să autorizeze vreo persoană, alta decât FEI, să tranzacționeze sau să dispună de oricare dintre acestea.

12.4 SM asigură că Strategia de Investiții și Planul de Afaceri (i) încorporează în totalitate și cu exactitate toate condițiile și cerințele (inclusiv criteriile de eligibilitate) ale programului, care sunt aplicabile Instrumentului Financiar implementat și (ii) respectă obiectivele de politică ale Programului respectiv.

12.5 SM asigură, în continuare, că nu există cerințe suplimentare la nivel UE, național sau regional care să se aplice Instrumentului Financiar implementat în contextul FP la momentul semnării prezentului Acord și că va informa prompt FEI în cazul în care această situație se schimbă.

13. AJUTOR DE STAT

13.1 SM va avea responsabilitatea de a asigura respectarea tuturor normelor aplicabile în materie de Ajutor de Stat.

13.2 SM va furniza FEI toate informațiile necesare pentru a permite ca FP, fiecare Instrument Financiar și fiecare Acord Operațional să fie conforme cu normele privind Ajutorul de Stat. Responsabilitatea FEI în ceea ce privește Ajutorul de Stat se va limita la solicitarea ca fiecare Intermediar Financiar să asigure respectarea cerințelor privind Ajutorul de Stat menționate în AEI publicat în conformitate cu Clauza 2.4 și, ulterior, în fiecare Acord Operațional respectiv.

13.3 Informațiile menționate la Clauza 13.2 de mai sus vor fi comunicate de FEI Intermediarilor Financiari, care vor fi responsabili din punct de vedere contractual de respectarea normelor aplicabile în materie de Ajutor de Stat, inclusiv în ceea ce privește raportarea Ajutorului de Stat acordat.

13.4 Fiecare Acord Operațional va include un angajament al Intermediarului Financiar de a respecta normele privind Ajutorul de Stat în conformitate cu Clauza 13.3, inclusiv obligația Intermediarilor Financiari de a obține un angajament din partea Beneficiarilor Finali în numele SM de a rambursa orice sprijin primit prin intermediul FP care constituie Ajutor de Stat ilegal și/sau incompatibil. Intermediarii Financiari au obligația de a recupera Ajutorul de Stat ilegal și/sau incompatibil, în conformitate cu legislația aplicabilă.

14. MONITORIZARE ȘI RAPORTARE

14.1 FEI va monitoriza implementarea Instrumentelor Financiare și a Acordurilor Operaționale în conformitate cu normele și procedurile sale interne și cu criteriile stabilite în Anexa F (Monitorizare).

14.2 Pe baza datelor furnizate de Intermediarii Financiari, FEI va întocmi următoarele rapoarte:

- (a) anual, două rapoarte de progres semestriale (fiecare, „Raportul de Progres”) în limba engleză, prezentate de FEI Comitetului de Investiții în fiecare an, nu mai târziu de 15 aprilie (pentru perioada 1 iulie – 31 decembrie a anului precedent) și

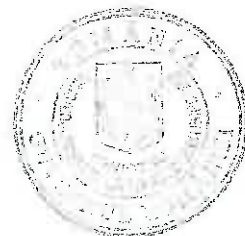


- 15 octombrie (pentru perioada 1 ianuarie – 30 iunie a aceluiași an), care va include un rezumat al activităților de monitorizare desfășurate, astfel cum se specifică în Anexa G (*Raport de Progres*) la prezentul Acord;
- (b) un raport de audit anual (întocmit și prezentat în limba engleză) („**Raportul de Audit**”), care va fi întocmit de către auditorii externi numiți de FEI și care va acoperi elementele indicate în Anexa XXI la RDC. În acest scop, SM va informa FEI în timp util cu privire la adresele de e-mail ale Comisiei și ale Autorității de Audit menționate la art. 71 din RDC, la care trebuie trimis **Raportul de Audit**;
 - (c) un Raport de Control („**Raportul de Control**”), pe care FEI ar trebui să îl furnizeze, dacă SM solicită acest lucru, cu aceeași periodicitate și conținând aceleași date ca **Raportul de Progres**;
 - (d) Orice raport sau documentație care trebuie depusă la o altă dată decât o Zi Lucrătoare poate fi transmisă în Ziua Lucrătoare imediat următoare. Valorile raportate vor reflecta implementarea cumulativă de la început. Toate informațiile privind volumele trebuie raportate în euro, iar pentru operațiunile/tranzacțiile non-euro se va aplica metodologia standard de conversie FEI.

14.3 FEI este de acord că orice monitorizare pe care o efectuează cu privire la Instrumentele Financiare, prin sondaj, va acoperi următoarele aspecte:

- (a) dacă Intermediarii financiari aplică proceduri cu scopul de a respecta dispozițiile de eligibilitate prevăzute în Acordul Operațional pentru inițierea și monitorizarea Tranzacțiilor cu Beneficiarul Final;
- (b) dacă acordurile prin care finanțarea este pusă la dispoziția Beneficiarilor Finali conțin dispoziții referitoare la cerințele de audit și la piste de audit în conformitate cu paragraful 1(e) din Anexa X la RDC și includ orice cerințe de vizibilitate convenite, astfel cum sunt prevăzute în Acordurile Operaționale;
- (c) dacă este stabilită o pistă de audit adecvată în scopul raportării și al auditului, în conformitate cu dispozițiile relevante din RDC⁴;
- (d) dacă Intermediarii Financiari păstrează documentele justificative care se referă la finanțarea pusă la dispoziția Beneficiarilor Finali până la ultima dintre următoarele:
 - (i) perioada de cinci (5) ani de la data de 31 decembrie a anului în care se efectuează ultima plată către Beneficiarul Final; sau
 - (ii) 10 ani de la data efectivă a tranzacției dintre Intermediarul Financiar și Beneficiarii Finali; și
- (e) dacă Intermediarii Financiari aplică proceduri cu scopul (i) de a păstra documentele justificative disponibile pentru a permite verificarea legalității și regularității cheltuielilor susținute prin FP de către Intermediarii Financiari și (ii) de a se asigura că Intermediarii Financiari pot prezenta dovezi că sprijinul acordat urmează să fie utilizat în scopurile prevăzute, în conformitate cu art. 69(6) din RDC și cu instrucțiunile SM, că Intermediarii financiari respectă prevederile de eligibilitate prevăzute în Acordul Operațional.

⁴ Cf Anexei XIII la RDC



14.4 La primirea unei cereri specifice din partea SM, FEI va furniza toate documentele necesare aflate în posesia sa pentru a-i permite să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul RDC în ceea ce privește Activitatea FP. În cazul în care documentația necesară nu este pusă la dispoziția FEI, acesta va solicita Intermediarului Financiar relevant să prezinte documentația solicitată de SM. SM recunoaște și declară în mod expres că, în acele cazuri în care FEI nu dispune de documentele solicitate, obligația FEI se limitează la a solicita această documentație de la Intermediarul Financiar relevant, după caz⁵. Părțile vor agreea ulterior în timp util (și anume, în mod indicativ, până la semnarea Acordurilor Operaționale) metodologia de raportare în sistemele naționale de raportare pentru fonduri structurale, după caz, inclusiv instrucțiuni și modele pentru raportarea de către Intermediarii Financieri cu privire la beneficiarii reali.

15. AUDIT

15.1 FEI este de acord să mențină o pistă de audit adecvată în legătură cu FP în scopul raportării și auditului (inclusiv pentru a furniza SM un Raport de Audit întocmit de auditorii săi externi), în conformitate cu dispozițiile relevante ale RDC, ținând cont de orice modificare, extindere, reintroducere sau înlocuire a legislației. SM sau orice alte autorități naționale nu vor efectua nicio verificare la fața locului la nivelul FEI.

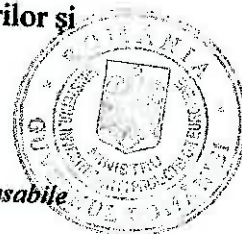
15.2 Acordurile Operaționale vor prevedea că Intermediarii Financieri își dau consimțământul și vor obține în documentația lor cu Beneficiarul Final consimțământul acestora (a) de a fi auditați de către sau în numele SM, Comisiei și Curții Europene de Conturi sau oricărui alt organism sau instituție a UE care are dreptul de a verifica utilizarea fondurilor puse la dispoziție în cadrul Acordului Operațional relevant și (b) de a furniza toate informațiile (convenite în conformitate cu Clauza 15.4) necesare pentru ca SM, FEI, FP și Comisia să respecte orice cerințe aplicabile în materie de informare sau de audit ale autorităților naționale de audit relevante și/sau ale Curții de Conturi Europene.

15.3 SM va îndeplini, pe cheltuiala proprie, obligațiile sale de a efectua audituri și/sau verificări (inclusiv la fața locului) în conformitate cu orientările, normele sau regulamentele UE referitoare la Instrumentele Financiare, astfel cum sunt aplicabile pentru resursele Fondurilor, actualizate periodic și ținând seama de orice modificare, extindere, reintroducere sau înlocuire a legislației.

15.4 Părțile convin că auditurile prevăzute la Clauza 15.3 pot avea loc pe întreaga durată a prezentului Acord prin furnizarea elementelor prevăzute în Anexa XIII punctul II RDC, după caz, și că aceste verificări și audituri pot consuma timp și resurse considerabile.

Părțile se vor asigura că aceste audituri sunt efectuate într-un mod cât mai puțin intruziv și în conformitate cu procedurile, metodologiile și listele de verificare convenite între Părți. În cazul verificărilor sau al auditurilor în conformitate cu Clauza 15.3, SM va informa FEI cu privire la orice abatere a unui astfel de audit de la procedurile, metodologiile și listele de verificare convenite și, în cazul în care Părțile nu au ajuns la un acord între ele la momentul respectiv, cu privire la obiectul și conținutul auditurilor și verificărilor sale, cu un preaviz scris de cel puțin șase (6) săptămâni.

⁵ Art. 81(6) RDC: "6. BEI sau alte instituții financiare internaționale pun la dispoziția autorităților responsabile de programe toate documentele necesare pentru a le permite să își îndeplinească obligațiile".



Se va acorda FEI și/sau Intermediarului Financiar o perioadă de cel puțin patru (4) săptămâni pentru a prezenta documentația necesară după primirea cererii de documentație și a listei de eșantionare.

16. PĂSTRAREA DOCUMENTELOR

16.1 FEI este de acord să păstreze toate documentele justificative pentru acțiunile sale în conformitate cu prezentul Acord pe o perioadă de 5 ani de la data de 31 decembrie a anului următor încheierii Perioadei de Eligibilitate (sau a Perioadei Legacy, după caz); sau, în cazul documentelor relevante pentru normele privind Ajutorul de Stat, pe o perioadă de zece (10) ani de la data la care ajutorul a fost acordat Beneficiarului Final relevant.

16.2 FEI se va asigura că Acordurile Operaționale conțin angajamente similare cu Clauza 16.1 de mai sus, pentru ca Intermediarii Financiar să respecte cerințele prevăzute la punctul 14.3(d) și la punctul 15.4.

17. POLITICA OFFSHORE

17.1 În conformitate cu prezentul Acord:

- (a) FEI este de acord să nu încheie Acorduri Operaționale cu Intermediari Financiar constituiți într-o jurisdicție care, la momentul preconizat al semnării Acordului Operațional, ar fi o Jurisdicție Neconformă; și
- (b) FEI se va asigura că Acordurile Operaționale conțin un angajament similar cu cel cuprins la Clauza 17.1(a) de mai sus, prin care Intermediarii Financiar convin, în sensul Instrumentului Financiar relevant, să nu stabilească relații de afaceri cu niciun fel de entități constituite într-o Jurisdicție Neconformă.

17.2 Părțile convin prin prezentul că o modificare a statutului unei jurisdicții, care devine o Jurisdicție Neconformă, nu va avea niciun efect asupra Acordurilor Operaționale care sunt deja încheiate la momentul modificării respective.

18. SCHIMB DE INFORMAȚII PRIVIND IMPOZITAREA

18.1 La cerere, FEI va avea dreptul de a primi de la SM orice informații sau documente care pot fi necesare pentru a permite FEI sau Intermediarilor Financiar să își îndeplinească obligațiile respective în temeiul legislației fiscale relevante, inclusiv, dacă este cazul, orice informații sau documente fiscale care pot fi solicitate de FEI și despre care FEI consideră în mod rezonabil că îi vor permite să respecte obligațiile de raportare fiscală, de reținere la sursă, de plată a impozitelor și/sau de conformare fiscală (dacă este cazul), inclusiv în temeiul (i) secțiunilor 1471 - 1474 din U.S. Internal Revenue Code din 1986, cu modificările ulterioare (denumit în mod obișnuit „FATCA”), orice reglementări ale Trezoreriei SUA sau alte orientări emise sau acorduri încheiate în temeiul acestora, sau orice acord de schimb de informații sau acord interguvernamental încheiat între jurisdicțiile fiscale, pentru a îmbunătăți respectarea obligațiilor fiscale sau care pot apărea ca urmare a unei modificări a legislației sau a interpretării acesteia și (ii) standardul OCDE pentru schimbul automat de informații privind conturile financiare (denumit în mod obișnuit „Standardul Comun de Raportare”), astfel cum este implementat în orice jurisdicție relevantă, inclusiv în temeiul Directivei 2011/16/UE a Consiliului privind cooperarea administrativă în domeniul fiscal (cu modificările ulterioare). SM este de



acord să notifice cu promptitudine FEI cu privire la orice modificare a informațiilor furnizate în temeiul prezentei Clauze 18.

19. MODIFICĂRI

19.1 Modificările prezentului Acord se vor efectua în scris, cu acordul scris al Părților, fiecare Parte declarând că toate autorizațiile și publicațiile prealabile necesare pentru astfel de modificări au fost obținute sau efectuate la momentul acordării acordului scris. Modificările vor intra în vigoare în momentul semnării lor de către ambele Părți la prezentul Acord.

19.2 Părțile vor negocia cu bună-credință și vor perfectă orice modificări ale termenilor prezentului Acord, care pot deveni necesare sau de dorit în cazul unei modificări a oricăror legi, reglementări sau acte administrative ale SM sau ale UE (inclusiv, dacă este cazul, orice compensare sau ajustare a remunerației FEI ca urmare a unor astfel de modificări).

19.3 Fără a aduce atingere Clauzei 19.1 de mai sus, Părțile sunt de acord că modificările, actualizările și/sau completările la Anexa A (*Strategie de Investiții și Plan de Afaceri*) și/sau Anexa B (*Politica de Risc a FP*) pot fi efectuate de către Părți în aplicarea Clauzei 6.8(d), prin notificarea în scris a procesului verbal relevant al Comitetului de Investiții, în conformitate cu Clauza 25 (*Notificări*), fără o modificare formală a prezentului Acord.

20. DATA INTRĂRII ÎN VIGOARE, ÎNCETARE ȘI FORȚĂ MAJORĂ

20.1 Prezentul Acord va produce efecte de la Data Intrării în Vigoare și, cu excepția cazului în care încetează anticipat în conformitate cu prezenta Clauză, va rămâne în vigoare până la Data Planificată a Încetării (cu condiția ca obligațiile de despăgubire ale SM în temeiul Clauzei 11 să rămână în vigoare și să producă efecte depline în pofida încetării prezentului Acord).

20.2 Cel târziu cu șase (6) luni înainte de Data Planificată a Încetării prezentului Acord, FEI va rambursa soldul Conturilor FP rămas la acel moment (după deducerea oricăror Comisioane de Gestiune plătibile FEI până la Data Planificată a Încetării) prin creditarea sumei respective în contul bancar pe care SM îl comunică FEI. Orice obligații reziduale în temeiul Acordurilor Operaționale vor fi transferate și asumate de către SM sau de către o entitate desemnată în mod expres de SM în acest scop.

20.3 La încetarea prezentului Acord, toate cheltuielile suportate de FEI în legătură cu această încetare și cu transferul soldului Conturilor FP rămas la acel moment (după deducerea oricăror Comisioane de Gestiune și Cheltuieli Suplimentare plătibile FEI până la încetare) și a oricăror obligații reziduale în temeiul Acordurilor Operaționale către SM sau către o entitate desemnată în mod expres de SM în acest scop (toate aceste cheltuieli externe denumite colectiv „Cheltuieli de Transfer”), trebuie suportate de SM.

20.4 Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente va permite rezilierea („Reziliere”):

- (a) oricare dintre Părți comite o încălcare gravă a obligațiilor sale în temeiul prezentului Acord, care, dacă poate fi remediată, nu a fost remediată de către Partea care nu și-a îndeplinit obligațiile în termen de trei (3) luni de la notificarea scrisă a celeilalte Părți cu privire la această încălcare către Partea care nu și-a îndeplinit obligațiile;



- (b) SM nu efectuează plata Primei Tranșe în termen de șaizeci (60) Zile Lucrătoare de la primirea Notificării de Revenire menționate la Clauza 3.7;
- (c) SM nu efectuează plata Tranșei Subsecvente în termen de șaizeci (60) Zile Lucrătoare de la primirea unei Notificări de Revenire din partea FEI;
- (d) există orice neîndeplinire a obligației de plată de către SM a oricărei alte sume datorate și plătibile în temeiul prezentului Acord și această neîndeplinire a obligației de plată nu este remediată sau corectată integral în termen de douăzeci (20) Zile Lucrătoare de la data la care este scadentă;
- (e) SM nu respectă obligațiile care îi revin în temeiul Clauzei 15.3;
- (f) Părțile nu convin asupra unei Strategii de Investiții și a unui Plan de Afaceri revizuite, astfel cum este descris în Clauza 4.5, înainte de începerea Perioadei Legacy; sau
- (g) se produce o situație sau un eveniment excepțional imprevizibil, independent de controlul oricăreia dintre Părți (altele decât conflictele de muncă, grevele sau dificultățile financiare și altele de acest gen), inclusiv (fără a se limita la) anularea sau suspendarea FP în temeiul unui act al Uniunii Europene sau al SM sau în alt mod, care împiedică oricare dintre ele să își îndeplinească oricare dintre obligațiile care le revin în temeiul prezentului Acord, care nu a fost atribuit unei erori sau neglijențe din partea lor și care se dovedește insurmontabil în ciuda tuturor eforturilor depuse (fiecare dintre acestea fiind un „Eveniment de Forță Majoră”).

Partea care nu a comis respectiva încălcare gravă a prezentului Acord poate, printr-o notificare scrisă adresată celeilalte Părți, să rezilieze prezentul Acord în cazul în care se produce evenimentul de la Clauza 20.4(a).

FEI poate, printr-o notificare scrisă adresată SM, să rezilieze prezentul Acord în cazul în care se produce un eveniment prevăzut la oricare dintre Clauzele 20.4(b)-(e).

Oricare dintre Părți poate, printr-o notificare scrisă adresată celeilalte Părți, să rezilieze prezentul Acord în cazul în care se produce evenimentul prevăzut la Clauza 20.4(f).

În cazul în care se produce evenimentul de la Clauza 20.4(g), Partea care se confruntă cu un astfel de Eveniment de Forță Majoră va informa fără întârziere cealaltă Parte printr-o notificare scrisă („Notificare de Forță Majoră”) în care se precizează natura, durata probabilă și efectele previzibile. La primirea unei Notificări de Forță Majoră, Părțile vor iniția imediat consultări și vor depune toate eforturile pentru a minimiza orice prejudiciu cauzat de apariția Evenimentului de Forță Majoră în cauză, înțelegându-se că niciuna dintre Părți nu va fi considerată vinovată de încălcarea obligațiilor care îi revin în temeiul prezentului Acord în cazul în care este împiedicată să le îndeplinească din cauza unui Eveniment de Forță Majoră. În cazul în care Părțile, acționând cu bună-credință, au constatat că este imposibil sau extrem de oneros să continue desfășurarea Activității FP ca urmare a apariției unui Eveniment de Forță Majoră, prezentul Acord va înceta în conformitate cu prezenta Clauză 20 la data convenită între Părți. Dispozițiile Clauzei 20.7 și ale Clauzei 20.8 se vor aplica, cu excepția cazului în care Părțile convin altfel.

20.5 Cu condiția ca prezentul Acord să nu fi încetat în baza unei Rezilieri, acesta poate fi denunțat unilateral, fără invocarea niciunui motiv, după ultima zi a Perioadei Legacy de



către oricare dintre Părți printr-o notificare scrisă transmisă în prealabil celeilalte Părți cu șase (6) luni înainte („**Denunțarea Unilaterală**”):

20.6 Fără a aduce atingere unei Rezilieri, FEI poate înceta prezentul Acord, în orice moment, în cazul în care SM sau orice autoritate publică împuternicită în mod corespunzător în cadrul SM modifică sau schimbă orice legi, reglementări sau acte administrative, iar o astfel de modificare, în opinia rezonabilă a FEI, poate avea un impact negativ asupra activităților încredințate FEI în temeiul prezentului Acord sau asupra performanței FP, se abate în mod substanțial de la Strategia de Investiții și Planul de Afaceri (*Anexa A*) sau nu este adecvată pentru punerea în aplicare a acestuia („**Încetarea ca urmare a Modificărilor de Reglementare**”).

20.7 Părțile convin că:

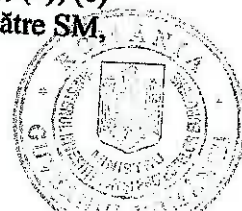
- (a) dacă o încălcare gravă în baza Clauzei 20.4(a) nu poate fi remediată, sau dacă o încălcare gravă în baza Clauzei 20.4(a) care poate fi remediată nu a fost remediată în termen de trei (3) luni de la transmiterea unei notificări scrise de către oricare dintre Părți cu privire la Reziliere,
- (b) neplata în baza Clauzei 20.4(b), (c) sau (d) sau o încălcare în baza Clauzei 20.4(e) nu este remediată în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la transmiterea de către FEI către SM a notificării scrise privind Rezilierea,
- (c) oricare dintre Părți transmite o notificare scrisă privind Denunțarea Unilaterală sau Rezilierea în baza Clauzei 20.4(f) sau Clauzei 20.4(g), sau
- (d) FEI transmite o notificare scrisă privind Încetarea ca urmare a Modificărilor de Reglementare în temeiul Clauzei 20.6,

atunci FEI poate, fără a fi obligat să procedeze în acest sens, să transmită o notificare scrisă către SM, în temeiul căreia se inițiază imediat o perioadă de trei (3) luni în care Părțile convin ca FP, toate activele și pasivele aferente FP (inclusiv cele deținute sau asumate în numele FEI ca parte a Activității FP) și toate Acordurile Operaționale încheiate să fie transferate (prin cesiune, novație sau în alt mod) sau asumate de către SM („**Perioada de Transfer**”). În special, în acest caz,

- (i) SM va accepta și își va asuma toate drepturile, obligațiile și răspunderile decurgând din Acordurile Operaționale și convine să încheie orice contract de transfer sau documentație echivalentă necesară pentru formalizarea transferului acestora către SM; și
- (ii) fără a aduce atingere Clauzei 26.3 și după ce toate sumele datorate FEI în temeiul sau în legătură cu prezentul Acord au fost plătite, soldul fondurilor plătite în Conturile FP, precum și orice active rezultate din implementarea Acordurilor Operaționale, vor fi transferate către SM și, după caz, vor fi creditate în contul bancar pe care SM îl va comunica către FEI, iar și Conturile FP vor fi închise,

și, la sfârșitul Perioadei de Transfer, FEI va fi exonerat automat de orice răspundere în baza prezentului Acord și a Acordurilor Operaționale, iar prezentul Acord va înceta.

20.8 În cazul în care se produce oricare dintre evenimentele de la sub-paragrafele (a), (b), (c) sau (d) ale Clauzei 20.7, FEI poate, la discreția sa, să trimită o notificare scrisă către SM,



în termen de şaiszeci (60) de Zile Lucrătoare de la apariția circumstanțelor respective, conform căreia:

- (a) FEI nu va transfera soldul Conturilor FP (sau orice active rezultate din Acordurile Operaționale) către SM; și
- (b) FEI nu va cesiona, transfera sau nova Acordurile Operaționale și/sau Instrumentele Financiare existente la momentul respectiv către SM,

ci va continua să gestioneze Conturile FP și Acordurile Operaționale existente la momentul respectiv conform termenilor prezentului Acord, inclusiv dreptul de a i se plăti Comisioane de Gestione și Cheltuieli Suplimentare, de a i se rambursa costurile și cheltuielile și de a fi despăgubit în baza termenilor prezentului Acord cu condiția:

- (i) să nu încheie niciun Acord Operațional nou; și
- (ii) să nu reinvestească sau să nu reutilizeze Veniturile din Operațiuni în Operațiuni Financiare noi, cu excepția cazului în care această reinvestiție sau reutilizare este realizată de Intermediarul Financiar relevant în conformitate cu termenii expresi ai unui Acord Operațional existent.

În astfel de situații, prezentul Acord va rămâne în continuare în vigoare și va produce efecte până când survine Data Planificată a Încetării în legătură cu acele Acorduri Operaționale care erau în vigoare la data la care prezentul Acord ar fi încetat altfel ca urmare a Rezilierii.

20.9 Fără a aduce atingere oricăreia dintre prevederile prezentei Clauze privind obligațiile Părților referitor la încetarea prezentului Acord, în cazul încetării prezentului Acord, FEI va fi exonerat de orice obligație de a desfășura Activitatea FP, de la data la care această încetare devine efectivă.

20.10 FEI se va asigura că, sub rezerva respectării legislației aplicabile, toate Acordurile Operaționale prevăd drepturi de cesiune, novatie, substituie și/sau nominalizare ale SM pentru a asigura transferul acestor Acorduri Operaționale conform termenilor acestora către SM sau o entitate nou-desemnată de SM, după caz, în situația încetării prezentului Acord. Pentru evitarea oricărui dubiu, angajamentul stipulat în prezenta Clauză nu va fi aplicabil în situația în care drepturile de transfer relevante nu ar permite un tratament favorabil al capitalului de reglementare al Instrumentului Financiar în temeiul legislației aplicabile sau ar avea consecințe negative pentru Instrumentul Financiar.

20.11 Încetarea prezentului Acord nu va aduce atingere drepturilor și obligațiilor dobândite în cursul executării prezentului Acord.

21. CONFIDENȚIALITATE ȘI DEZVĂLUIRE

21.1 FEI nu este obligat să dezvăluie Comitetului de Investiții sau SM sau să ia în considerare informații:

- (a) a căror dezvăluire de către acesta către Comitetul de Investiții sau SM ar constitui sau ar putea constitui o încălcare a obligațiilor sau a confidențialității față de orice altă persoană; sau



- (b) de care iau cunoștință un angajat, un director sau un agent al FEI, dar care nu ajung la cunoștința efectivă a unei persoane din cadrul FEI care gestionează FP sau orice Acord Operațional.

21.2 Părțile vor păstra în permanență confidențialitatea tuturor informațiilor de natură confidențială dobândite ca urmare a implicării lor în implementarea prezentului Acord, cu excepția următoarelor cazuri în care pot dezvălui aceste informații:

- (a) în cazul în care dezvăluirea se face în cadrul Grupului BEI;
- (b) în cazul în care au dreptul sau obligația de a le dezvălui în temeiul unei legi sau al unei reglementări sau al propriilor politici privind accesul public la informații sau la cererea autorităților de reglementare sau fiscale sau a oricărei instanțe competente, inclusiv în cazul în care aceste informații sunt dezvăluite Comisiei, Oficiului European de Luptă Antifraudă, EPPO și/sau Curții de Conturi Europene;
- (c) consilierilor lor profesioniști, în cazul în care acest lucru este necesar în mod rezonabil pentru îndeplinirea serviciilor lor profesionale;
- (d) (în cazul FEI, atunci când dezvăluie informații referitoare la SM și/sau la FP) oricărui delegat sau alt agent al acestuia în temeiul prezentului Acord, oricărei contrapărți de pe piață sau oricărui broker (în conformitate cu practicile de piață) în legătură cu tranzacțiile efectuate pentru FP, în toate cazurile doar pentru a asista sau a permite prestarea corespunzătoare a serviciilor sale în temeiul prezentului Acord sau al oricărui Acord Operațional; sau
- (e) contrapărților, în cazul în care dezvăluirea este rezonabilă în scopul efectuării de tranzacții în legătură cu prezentul Acord sau al stabilirii unei relații de tranzacționare în vederea unor astfel de tranzacții.

21.3 SM autorizează FEI să furnizeze FP și auditorilor FEI orice informații privind fondurile FP solicitate de aceștia.

22. CESIUNE

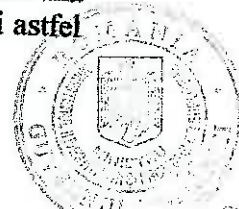
22.1 Prezentul Acord este personal pentru SM și nu poate fi cesionat de SM sau transferat de acesta (fie prin cesiune, novație sau în alt mod).

22.2 Fără a aduce atingere Clauzei 2.6, FEI poate transfera sau delega toate sau o parte din funcțiile sale, inclusiv toate sau o parte din drepturile și îndatoririle sale în temeiul prezentului Acord, unei entități despre care consideră în mod rezonabil că poate îndeplini în mod corespunzător aceste funcții, sub rezerva obținerii consimțământului prealabil scris al SM, care nu va fi refuzat în mod nejustificat.

23. LEGEA APLICABILĂ ȘI SOLUȚIONAREA DISPUTELOR

23.1 Prezentul Acord și orice obligații necontractuale care decurg din sau în legătură cu acesta sunt guvernate de legea română.

23.2 Părțile vor depune toate diligențele pentru a soluționa în mod amiabil orice dispută, pretenție sau diferend născute în legătură cu prezentul Acord, prin inițierea negocierilor. Aceste negocieri nu vor depăși o perioadă de două (2) luni de la primirea de către una dintre Părți a unei notificări din partea celeilalte Părți cu privire la existența unei astfel



de pretenții, dispute sau diferend. Dacă pretenția, disputa sau diferendul nu se soluționează în mod amiabil în perioada stipulată mai sus, respectiva pretenție, dispută sau diferend rezultate din sau în legătură cu prezentul Acord, inclusiv orice chestiuni privind existența, valabilitatea, încetarea sau consecințele nulității sale, precum și orice obligații necontractuale născute din sau în legătură cu prezentul Acord, vor fi soluționate definitiv și irevocabil prin arbitraj în conformitate cu Regulile de Arbitraj ale Camerei Internaționale de Comerț („Regulile CIC”) de către trei (3) arbitri, unul desemnat de SM, unul de FEI și cel de-al treilea în conformitate cu Regulile CIC. Limba procedurilor de arbitraj va fi limba engleză și locul arbitrajului va fi Luxemburg.

24. RENUNȚAREA LA IMUNITATE

24.1 În sensul prezentului acord, SM renunță, în beneficiul FEI, la orice imunitate, fie că este vorba de o acțiune în justiție, de executarea unei hotărâri judecătorești sau de orice altă natură, pe care acesta sau bunurile sale o pot avea în orice jurisdicție. În special, dar fără a se limita la acestea, SM:

- (a) se supune arbitrajului în conformitate cu clauza 23.2 de mai sus și jurisdicției de supraveghere a instanței luxemburgheze în ceea ce privește arbitrajul respectiv;
- (b) consimte la acordarea oricărei despăgubiri prin intermediul unei ordonanțe sau al unui ordin de executare specifică sau de recuperare a terenurilor sau a altor bunuri; și
- (c) consimte la demararea oricăror proceduri împotriva bunurilor sale pentru punerea în executare a unei sentințe sau, în cazul unei acțiuni *in rem*, pentru sechestrarea, consemnarea sau vânzarea oricăruia dintre bunurile sale, cu condiția ca acestea să facă parte din domeniul privat.

24.2 Aceste renunțări se extind la toate bunurile SM alocate pentru sau care compun FP, cu privire la care SM acceptă și este de acord că reprezintă bunuri.

25. NOTIFICĂRI

25.1 Comunicări în scris și Adrese

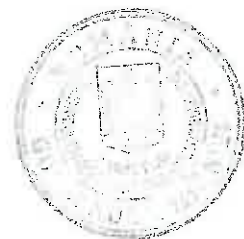
Cu excepția cazului în care se prevede altfel în prezentul Acord, orice notificare sau comunicare adresată de una dintre Părți celeilalte Părți se va realiza în scris și se va transmite fie prin scrisoare recomandată, fie prin e-mail, cu confirmarea transmiterii, indicând în mod clar în subiect „Innovation Romania Holding Fund” la următoarele adrese:

Dacă este adresată SM:

Adresa: Str D. I. Mendeleev nr 36 - 38

În atenția: AM POCIDIF

Email: secretariat.pocidif@mfe.gov.ro



Dacă este adresată FEI:

European Investment Fund

37b, av. J. F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

Email: innovation-romania@eif.org

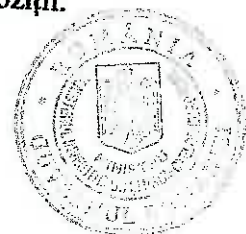
Oricare dintre Părți va informa cealaltă Parte în scris, fără întârziere nejustificată, cu privire la orice modificare a detaliilor adreselor de mai sus. Până la primirea notificării privind astfel de modificări, oricare dintre Părți poate trimite în mod valabil notificarea la ultima adresă care i-a fost comunicată în mod corespunzător.

25.2 Livrare

- (1) Orice comunicare sau document efectuat sau livrat de o persoană către o altă persoană în temeiul sau în legătură cu prezentul Acord va produce efecte doar:
 - (a) dacă este transmis prin scrisoare, atunci când a fost lăsat la adresa relevantă sau la cinci (5) Zile Lucrătoare după ce a fost depus la poștă într-un plic preplătit adresat acesteia la adresa respectivă; sau
 - (b) dacă este transmis prin e-mail, atunci când este primit efectiv (sau pus la dispoziție) în formă lizibilă, și, în cazul în care un anumit departament sau director este specificat ca parte a detaliilor de adresă ale unei Părți furnizate în temeiul Clauzei 25.1 (*Comunicări în scris și Adrese*) de mai sus, dacă este adresat departamentului sau directorului respectiv.
- (2) Orice comunicare sau document care produce efecte, în conformitate cu paragrafele (a) și (b) din Clauza 25.2 (1) de mai sus, după ora 17:00 la locul de primire, se consideră că va produce efecte abia în următoarea Zi Lucrătoare.

26. DIVERSE

- 26.1 Prezentul Acord, inclusiv Anexele sale (cu modificările ulterioare), constituie întregul acord al Părților în ceea ce privește gestionarea FP și înlocuiește și elimină toate înțelegerile, aranjamentele, acordurile, declarațiile, propunerile sau comunicările anterioare dintre Părți, fie că sunt scrise sau verbale.
- 26.2 Autoritatea FEI în temeiul prezentului Acord este acordată de către SM în numele succesorilor săi în drepturi, precum și în nume propriu.
- 26.3 FEI poate, dar nu este obligat, să compenseze orice sumă care îi este datorată cu orice sumă pe care FEI trebuie să o plătească SM în temeiul prezentului Acord.
- 26.4 Ilegalitatea, nulitatea sau lipsa caracterului executoriu al oricărei dispoziții din prezentul Acord nu va afecta legalitatea, validitatea sau caracterul executoriu al prezentului Acord și nici legalitatea, validitatea sau caracterul executoriu al oricărei alte dispoziții.



26.5 Prezentul Acord a fost semnat în două (2) exemplare în limba engleză și două (2) exemplare în limba română. Versiunea în limba engleză constituie textul de bază al prezentului document și, în caz de discrepanțe între versiunea în limba engleză și versiunea în limba română, versiunea în limba engleză va prevala.

GUVERNUL ROMÂNIEI

.....
Prin: Adrian CĂCIU

Funcție: Ministrul Investițiilor și Proiectelor
Europene

Data: 04/12/2024

FONDUL EUROPEAN DE INVESTIȚII

.....
Prin: Luc SALES

Funcție: Head of Division, Institutional
Legal Affairs, Legal (GS)

Data: 12.12.2024

.....
Prin: Vincent VAN STEENSEL

Funcție: Departmental Director, Head of
Mandate Origination & Relationship
Management (IO)

Data: 12.12.2024



ANEXA A STRATEGIE DE INVESTIȚII ȘI PLAN DE AFACERI

A. STRATEGIE DE INVESTIȚII

1. Evaluare Ex-ante

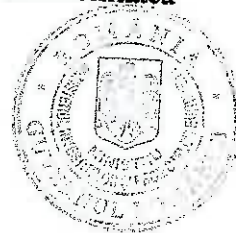
Evaluarea Ex-ante, în sensul art. 58(3) din RDC, a fost realizată în România de către Autoritatea de Management a Programului Operațional pentru Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare 2021 - 2027 („POCIDIF”) și finalizată în 2024.

Concluziile și recomandările Evaluării Ex-ante privind instrumentul de capital prevăzut prin prezentul Acord au fost următoarele:

- Cu toate că piața românească de investiții de capital a înregistrat progrese semnificative de la înființarea primului fond finanțat din fonduri structurale și administrat de FEI (JEREMIE, 2012), aceasta rămâne sever subdezvoltată.
- Conform statisticilor Invest Europe pentru anul 2022, citate în Evaluarea Ex-ante, România se situează pe ultimul loc în Europa în ceea ce privește investițiile de capital privat în țară ca procent din PIB, cu 0,025%, față de o cifră medie a ECE de 0,13%. Pentru a ajunge la această medie, Evaluarea concluzionează că ar trebui să se investească un total de 2 miliarde EUR în companiile românești până în 2027.
- Un sfert dintre firmele românești (25%) au dezvoltat sau introdus produse, procese sau servicii noi ca parte a activităților lor de investiții în 2020, sub ceea ce s-a raportat în 2020 (32%) și media UE (36%), arată Studiul BEI privind Investițiile pentru 2021. Aceeași publicație arată că doar una din douăzeci (5%) de întreprinderi românești poate fi clasificată drept „inovatori activi”, adică firme care au investit masiv în cercetare și dezvoltare și pentru a introduce noi produse, procese sau servicii. Alte 3% dintre firmele românești pot fi clasificate drept „dezvoltatori”. Deși aceste cifre sunt în concordanță cu cele raportate pentru anul precedent, ele sunt net inferioare cifrelor pentru întreaga UE (18% „inovatori activi”, 7% „dezvoltatori”).
- Colaborarea dintre FEI și Guvernul României pentru lansarea de noi fonduri de capital a fost principalul catalizator al pieței în ultimii 10 ani. Sunt necesare mai multe eforturi, în special pentru a dezvolta finanțarea inovației în faza incipientă pe întreg teritoriul țării, continuând politica instrumentului similar finanțat din Programul Operațional Competitivitate 2014-2020, care și-a încheiat perioada de investiție primară în 2023.
- Având în vedere eșecul identificat al pieței, Autoritatea de Management a POCIDIF a decis să încredințeze FEI implementarea unui nou instrument financiar de capital, Fondul de Participare la Capital pentru Inovare, cu un buget de 106.738.824 euro.

Ulterior finalizării Evaluării ex-ante, Sondajul 2024 al FEI cu privire la venture capital⁶, care acoperă 400 fonduri de capital de risc din întreaga Europă, a arătat că tematicile predominante prezente și viitoare pentru investiții sunt: inteligență artificială / învățarea asistată (machine learning), tehnologia profundă (deep technology), tehnologiile legate de sustenabilitatea

⁶ https://www.eif.org/news_centre/publications/vc-survey-2024-top-slides.pdf



mediului (cleantech), sănătatea digitalizată, economia circulară, securitatea cibernetică, tehnologiile pentru agricultură (agritech), tehnologiile financiare (fintech), biotehnologiile industriale, quantum computing, tehnologiile educaționale, semiconductorii, economia albastră, spațiul, tehnologiile pentru apărare, materialele prime critice, tehnologia blockchain și tehnologiile legate de energia nucleară. Astfel, este de așteptat ca noile fonduri de capital de risc care vor începe să investească în perioada următoare, inclusiv cele finanțate prin INNOVATION ROMANIA HOLDING FUND, să investească în tematici similare. În acest mod, se poate anticipa că fondurile de capital de risc finanțate prin Innovation Romania Holding Fund pot contribui la dezvoltarea sectoarelor de specializare inteligentă la nivel național identificate în Strategia Națională de Cercetare, Inovare și Specializare Inteligentă 2022-2027⁷ („SNCISP”), și anume: bioeconomie, economie digitală și tehnologii spațiale, energie și mobilitate, fabricație avansată, materiale funcționale avansate, mediu și eco-tehnologii, sănătate - prevenție, diagnostic și tratament avansat. De asemenea, FP poate susține dezvoltarea transferului de tehnologie și antreprenoriatului, care constituie priorități în cadrul SNCSI. Pentru evitarea oricărui dubiu, (a) INNOVATION ROMANIA HOLDING FUND nu este desemnat ca un instrument de implementare în cadrul SNCSI și (b) domeniile de specializare inteligentă identificate în SNCSI nu constituie criterii de eligibilitate în cadrul Anexei A – Strategie de Investiții și al Acordului.

2. Proceduri de Implementare

În vederea remedierii eșecului pieței evidențiat în Evaluarea Ex-ante, SM încredințează FEI, în conformitate cu Clauza 2 din prezentul Acord, crearea, gestionarea și operarea unui FP în sensul art. 59 din RDC, denumit „Fondul de Participare pentru Inovare România”. FP este finanțat, în Perioada de Eligibilitate, din Programul Operațional pentru Creștere Inteligentă, Digitalizare și Instrumente Financiare („POCIDIF”), acțiunea 1.5.2. „Dezvoltarea inteligentă a întreprinderilor prin noi modele pentru dezvoltarea afacerilor și re tehnologizare”.

În vederea implementării Instrumentelor Financiare în concordanță cu condițiile standard de piață și pentru a acoperi expunerea financiară aferentă acestora după încheierea Perioadei de Eligibilitate, în special pentru orice investiții ale Intermediarilor Financieri și pentru plata comisioanelor de gestiune și a altor costuri asociate Instrumentelor Financiare, SM acceptă și este de acord ca orice astfel de sume comunicate de FEI să fie plătite din bugetul și resursele naționale. Se înțelege că resursele puse la dispoziție din bugetul și resursele naționale în conformitate cu paragrafele (a) sau (b) ale Clauzei 2.3 din Acord pot deveni în continuare eligibile în următoarea perioadă de programare, în conformitate cu art. 68(2) din RDC, cu condiția ca acestea să respecte normele de eligibilitate ale perioadei de programare următoare. În astfel de cazuri, responsabilitatea pentru eligibilitatea cheltuielilor prezentate în cererile de plată este stabilită exclusiv de către SM în conformitate cu normele Programelor Operaționale respective în cursul următoarei perioade de programare, în conformitate cu art. 68(2) din RDC.

Sub rezerva termenilor prezentului Acord de Finanțare, instrumentele vor fi create pe baza modelului de Fond de Participare (FP) gestionat de FEI ca entitate desemnată, în conformitate cu modelul utilizat cu succes pentru instrumentele financiare. FP este o structură-umbrelă gestionată de FEI ca o entitate de finanțare separată în sine (nu este creată nicio entitate juridică). FP nu investește direct în Beneficiari Finali, ci într-un grup de Fonduri Specifice gestionate de Intermediari Financieri selectați în conformitate cu politicile și procedurile FEI prin intermediul unor apeluri pentru expresii de interes (AEI). Fondurile Specifice sunt cele care

⁷ https://www.poc.research.gov.ro/uploads/2021-2027/conditie-favorizanta/sncisi_19-iulie.pdf



selectează Beneficiarii Finali, participă, adaugă valoare și se retrag din aceștia. Veniturile obținute din ieșiri, dacă este cazul, sunt rambursate investitorilor, inclusiv FP sub formă de Venituri, și sunt reutilizate pentru noi Instrumente Financiare.

Proces de selecție

Pentru a selecta Intermediarii Financieri (în acest caz, administratorii de fonduri și Fondurile Specifice), FEI va lansa un apel pentru expresii de interes (AEI) care va fi publicată pe site-ul său. Documentația apelului va include aplicarea celor mai bune standarde de piață pentru investițiile de capital, precum și termenii și condițiile stabilite de comun acord cu SM, pentru a reflecta cerințele aplicabile convenite în Acordul de Finanțare (cu titlu indicativ, cerințe privind Fondurile Structurale și Ajutorul de Stat, criterii de eligibilitate etc.).

Se vor aplica principii solide de investiții și de guvernanță pentru a promova dezvoltarea unui ecosistem de piață sustenabil și a unui palmares pentru echipele emergente. AEI va stabili criteriile relevante pentru selectarea Intermediarilor Financieri în conformitate cu Acordul de Finanțare și sub rezerva cerințelor temeiului juridic care reglementează sursa de finanțare relevantă, precum și a orientărilor și restricțiilor de investiții ale FEI și ținând cont de criteriile de investiții aplicabile pentru selectarea Fondurilor Specifice.

Odată aprobat de către SM, AEI va fi publicat pe site-ul FEI. AEI va oferi Intermediarilor Financieri flexibilitatea de a-și formula strategia de investiții în conformitate cu cerințele menționate mai sus. Având în vedere că în Fondurile Specifice vor fi investite resurse publice, FEI va consulta SM, iar SM va aproba regimul privind Ajutorul de Stat aplicabil și va asigura coerența sau conformitatea Ajutorului de Stat, după caz.

FEI va urma propriile proceduri stabilite și va fi responsabil în mod independent pentru evaluarea și selecția Fondurilor Specifice/administratorilor de fonduri.

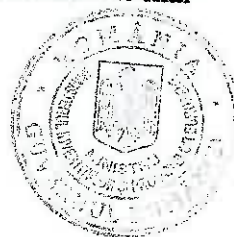
În urma unui proces de selecție amplu, care cuprinde o verificare, un proces riguros de due diligence și negocieri contractuale, FEI va selecta, în conformitate cu propriile proceduri interne, cei mai potriviți Intermediari Financieri.

În timpul negocierilor contractuale, termenii și condițiile/cerințele stabilite în AEI, inclusiv efectul de levier necesar al resurselor private, vor fi transpuse în documentația juridică a acordurilor Fondurilor Specifice și, prin urmare, vor fi transmise în cascadă Intermediarilor Financieri, care vor fi astfel obligați din punct de vedere juridic să le respecte.

FEI, care acționează în calitate de administrator al FP în numele SM, va face angajamente de capital pentru Fondurile Specifice gestionate de Intermediarii Financieri. În urma semnării de către FEI a documentației convenite a fondului, lansarea Fondului Specific poate fi totuși condiționată, printre altele, de participarea altor investitori (privati), în funcție de cadrul aplicabil privind Ajutorul de Stat și de efectul de levier necesar. Intermediarilor Financieri li se va cere să își asume un angajament financiar (anume „să se implice în joc”) în Fondurile Specifice pentru a-și alinia interesul cu cel al altor investitori.

3. Produsul/Instrumentul Financiar care urmează să fie oferit

FP va oferi finanțare sub formă de investiții de capital și cvasicapital, așa cum sunt definite mai jos:



- „investiție de capital” înseamnă furnizarea de capital unei întreprinderi, investit direct sau indirect, în schimbul deținerii unei acțiuni corespunzătoare din întreprinderea respectivă;
- „investiție de cvasicapital” înseamnă un tip de finanțare care se situează între capital și datorie, având un risc mai mare decât datoriile de rang superior și un risc mai mic decât capitalurile obișnuite și al cărei rentabilități pentru deținător se bazează în principal pe profiturile sau pierderile întreprinderii țintă aflate la bază și care nu sunt garantate în caz de neexecutare. Investițiile de cvasicapital pot fi structurate ca datorie, negarantată și subordonată, inclusiv datorie de tip mezanin, și, în unele cazuri, convertibilă în capital sau capital preferențial;

Ca urmare a Evaluării Ex-ante și a analizei pieței interne de către FEI, se propune să se ofere, cu titlu indicativ, trei componente de instrumente (tipuri de Fonduri Specifice), care vor fi detaliate prin intermediul fiecărui AEI, fără o alocare specifică (pentru a beneficia de o flexibilitate maximă în condițiile actuale ale pieței):

a. Fond de Co-Investiții

- Acest instrument este destinat să sprijine fondurile aflate în faza incipientă, concentrându-se în primul rând pe runde de finanțare în stadiile proof of concept, start-up și seed.
- FP va fi principalul investitor, iar Intermediarul Financiar are sarcina de a obține un procent minim de investitori privați pentru fiecare entitate în care se investește, în același timp conducând, de obicei, runda de finanțare (se vizează „Investitori Providențiali” (Business Angels), dar și Fondurile de Capital de Risc și alți investitori neinstituționali).
- Acesta va fi flexibil în ceea ce privește procentul de participare la capitalul social al societății în care se investește (de exemplu, atât co-investiții minoritare cu alți investitori, cât și dobândirea unei participații majoritare a sumelor care nu sunt deținute de fondatori).

b. Fond de Accelerare

- Fondurile finanțate din PO Competitivitate 2014-2020 au inclus sub-componente de accelerare de succes; cu toate acestea, aceste investiții s-au încheiat odată cu perioada de programare anterioară, din cauza unui model diferit de venituri și a necesității unei echipe specializate.
- Pentru a continua dezvoltarea ecosistemului din inițiativa anterioară, acest instrument va selecta un Intermediar Financiar (sau mai mulți), cu investiții de bază în companii aflate în stadii incipiente (de exemplu, proof of concept, start-up, seed).
- Pentru a atrage un număr considerabil de cereri eligibile pentru a primi finanțare, Intermediarul Financiar poate avea în vedere organizarea de sesiuni competitive de depunere a cererilor. La încheierea oricăror astfel de proceduri, solicitanții aprobați (în conformitate cu criteriile de eligibilitate și de evaluare a calității predefinite de către Intermediarul Financiar) ar putea primi finanțare inițială.
- Intermediarul Financiar va lua în considerare și o sumă pentru investițiile de continuare (follow-on) conform strategiei de investiții a Fondului Specific.



- O trăsătură tipică a acestui (acestor) Fond(uri) Specific(e) pentru etapa inițială constă în structura de mentorat și consiliere și în potențiala colaborare cu structuri similare din străinătate, catalizând astfel dezvoltarea de produse, pregătirea managerială și crearea de rețele de piață.

c. Fond de Transfer de Tehnologie

- Se preconizează că Fondul (Fondurile) Specific(e) va/vor fi conectat(e) la un consorțiu de universități/institute de cercetare (fără limitare geografică) și că va viza în primul rând proiecte și spin-off-uri.
- Obiectivul special al acestui (acestor) Fond(uri) Specific(e) este de a aborda un deficit de transfer de tehnologie din țară, urmând ca fondul(fondurile) și respectivul (respectivii) Intermediar(i) Financiar(i) să se implice profund în acest proces și să ajute la soluționarea problemelor actuale ale universităților legate de aspectele legate de transferul de proprietate intelectuală sau de evaluare, printre altele.
- Transferul de tehnologie se referă la activitățile desfășurate de universități sau de alte instituții de învățământ superior care desfășoară activități de cercetare și de alte organizații de cercetare care au ca scop (a) convertirea cercetării, dezvoltării, competențelor, cunoștințelor, tehnologiilor sau inovațiilor în aplicații comerciale, produse, procese sau servicii; și/sau (b) încurajarea aplicării tehnologiei existente pentru a dezvolta produse, procese sau servicii inovatoare pentru piețele existente și noi. Astfel de activități pot lua oricare dintre următoarele forme: (i) demonstrație și comercializare (inclusiv, dar fără a se limita la, dovada conceptului, validarea tehnologiei, demonstrarea tehnologiei, prototiparea, dezvoltarea pieței, extinderea); și (ii) acordarea către terți de licențe de proprietate intelectuală, obținerea de licențe de proprietate intelectuală, activități de acordare de licențe încrucișate (inclusiv prin intermediul finanțării de proiecte), vânzarea de brevete și/sau alte active de proprietate intelectuală.

4. Criterii de eligibilitate pentru Beneficiarul Final

Fondurile Specifice se vor angaja să investească în Beneficiarii Finali care îndeplinesc criteriile următoare, după cum se va detalia mai amănunțit în AEI.

Fiecare **Beneficiar Final** trebuie să respecte, la momentul fiecărei investiții a Fondului Specific, următoarele criterii de eligibilitate:

(a) Beneficiarul Final:

- are o unitate în România, respectiv fie sediul central, fie sucursala în care se desfășoară activitatea finanțată, ȘI
- își desfășoară activitățile principale (anume partea principală a activităților sale, pe baza numărului de angajați, a activelor sau a cifrei de afaceri din activitățile comerciale ale Beneficiarului Final) în România sau intenționează să își extindă operațiunile în România. În cazul Beneficiarilor Finali cu planuri de extindere și al societăților de portofoliu în stadiu incipient cu operațiuni nesemnificative, evaluarea activităților principale se va baza pe planul de afaceri al Beneficiarului Final la momentul primei investiții a Fondului;



ȘI

- (b) este preconizat a fi viabil din punct de vedere financiar (în urma evaluării de către Intermediarul Financiar conform procedurilor sale interne);

ȘI

- (c) se califică drept unul dintre următoarele:

- (i) un „IMM” în conformitate cu definiția UE (și anume, microîntreprinderi, întreprinderi mici sau mijlocii, astfel cum sunt definite în conformitate cu Recomandarea Comisiei Europene din 6 mai 2003 (CE/2003/361), cu modificările ulterioare); sau
- (ii) o întreprindere mică cu capitalizare medie (astfel cum este definită în Clauza 1.1 din prezentul Acord).

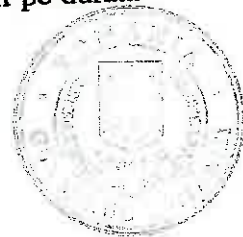
La încheierea perioadei de investiții și a existenței fondului, proporția investițiilor în Beneficiari Finali care respectă criteriile (a)(i) și (a)(ii) de mai sus cu referire la Regiunea București-Ilfov nu va depăși 22% din portofoliul total al INNOVATION ROMANIA HOLDING FUND, din care pot rezulta criterii de eligibilitate relevante pentru fiecare Fond Specific.

Fondurile Specifice pot investi în Beneficiari Finali activi în toate sectoarele economice/industriale, cu condiția respectării Politicii privind Excluderile și Restricțiile. Beneficiarul Final nu ar trebui să se afle, după cunoștințele sale, într-o situație de excludere (după cum se va specifica în AEI). La data semnării Acordului, sectoarele restricționate relevante în această politică pentru fondurile de capital de risc (și care pot fi modificate periodic unilateral de către FEI) includ, fără a se limita la:

- a. Producția de energie pe bază de combustibili fosili și activitățile conexe, după cum urmează:

- (A) Extracția, prelucrarea, transportul și depozitarea cărbunelui;
- (B) Explorarea și producția de petrol, rafinare, transport, distribuție și depozitare;
- (C) Explorarea și producerea gazelor naturale, lichefierea, regazificarea, transportul, distribuția și stocarea;
- (D) Generarea de energie electrică, inclusiv stațiile de energie termală^{*} care depășește standardul de performanță privind emisiile (și anume 250 de grame de CO₂e per kWh de energie electrică) aplicabil centralelor electrice și de cogenerare alimentate cu combustibili fosili. Centrale geotermale care funcționează cu emisii pe durata ciclului de viață mai mari de 100gCO₂e/kWh.

^{*} Această restricție nu se aplică centralelor electrice pe bază de biomasă.



b. Cu excepția cazului în care fac obiectul Excepției Verzi⁹, doar pentru pozițiile de la (1) la (10), următoarele industrii și sectoare mari consumatoare de energie și/sau cu emisii mari de CO₂:

- (1) fabricarea de negru de fum, sodă calcinată și clor (*sub-activitate a CAEN 20.13: fabricarea altor substanțe chimice de bază anorganice*);
- (2) fabricarea altor substanțe chimice organice de bază (*sub-activitate a CAEN 20.14*);
- (3) fabricarea materialelor plastice în forme primare (*CAEN 20.16*);
- (4) fabricarea cimentului (*CAEN 23.51*);
- (5) fabricarea fierului și oțelului de bază și a feroaliajelor (*CAEN 24.10*);
- (6) fabricarea de țevi, țevi, profile tubulare și fittinguri aferente, din oțel (*CAEN 24.20*);
- (7) fabricarea altor produse care implică inițial prelucrarea oțelului (*CAEN 24.30, inclusiv 24.31-24.34*);
- (8) producția de aluminiu (*CAEN 24.42*);
- (9) fabricarea de aeronave cu combustibil convențional și de mașini aferente (*sub-activitate a CAEN 30.30*)¹⁰;
- (10) transportul aerian cu combustibil convențional și aeroporturile și activitățile de servicii anexe transportului aerian cu combustibil convențional (*sub-activități ale CAEN 51.10, 51.21 și 52.23*)¹¹; și
- (11) fabricarea de compuși azotoși și îngrășăminte conținând compuși azotoși (*sub-activități ale CAEN 20.15*).

De asemenea, FP nu va finanța fonduri care investesc în Proiecte de Infrastructură, și anume proiecte care necesită capital pe termen lung legat de construcția sau dezvoltarea de active fizice în numeroase sectoare, inclusiv, printre altele, energie, transport, comunicații, facilități industriale și de servicii, locuințe, dezvoltări sociale și tehnologii privind schimbările climatice.

⁹ „Excepția Verde” înseamnă că o activitate enumerată la secțiunea (12) punctele (1)-(10) din Activități Restrictionate nu ar trebui să fie considerată Activitate Restrictionată dacă este desfășurată în mod sustenabil, așa cum este definit prin criteriile privind contribuția substanțială din Taxonomia UE și cum se reflectă în regulamentele delegate privind Taxonomia UE.

¹⁰ Se aplică doar pentru componentele de grup motopropulsor și fabricarea de aeronave cu combustibil convențional. Această restricție nu se aplică tehnologiilor și sistemelor pentru sectorul spațial, cum ar fi sateliți și lansatoare, și nici cercetării și dezvoltării din aviația civilă, cum ar fi tehnologiile disruptive, combustibili alternativi, sistemele de propulsie care urmăresc o îmbunătățire semnificativă (25%+) a eficienței energetice pentru aeronavele de nouă generație.

¹¹ Această restricție nu se aplică tehnologiilor și sistemelor pentru sectorul spațial, cum ar fi sateliți și lansatoare, activități legate de stingerea incendiilor, prevenirea incendiilor și servicii de salvare, achiziția de aeronave pentru apărarea civilă, aeronave pentru servicii de salvare.

5. Criterii de eligibilitate pentru Tranzacția cu Beneficiarul Final

Tranzacția cu Beneficiarul Final va fi o investiție de capital și/sau cvasicapital furnizată în scopul inovării, care urmează să fie evaluată de către Intermediarul Financiar pe baza următoarelor criterii care vor fi îndeplinite/demonstrate la fiecare investiție a Fondului Specific în Beneficiarul Final:

- a) Beneficiarul Final declară că va utiliza investiția pentru a produce, dezvolta sau implementa noi sau substanțial îmbunătățite:
 - i. produse, procese sau servicii, sau
 - ii. metode de producție sau de livrare, sau
 - iii. inovații organizaționale sau de proces, inclusiv modele de afaceri care sunt inovatoare și în cazul în care există un risc de eșec tehnologic sau industrial sau comercial.

SAU

- b) Beneficiarul Final confirmă că are un potențial semnificativ de inovare sau că este o „întreprindere cu activitate intensivă de C&I”, îndeplinind **cel puțin una** dintre următoarele condiții:
 - i. Cheltuielile anuale de C&I ale Beneficiarului Final sunt egale sau depășesc 20% din valoarea Tranzacției cu Beneficiarul Final, conform ultimelor situații financiare aprobate ale Beneficiarului Final, cu condiția ca Beneficiarul Final să se angajeze că își va majora cheltuielile de C&I cu o sumă cel puțin egală cu valoarea Tranzacției cu Beneficiarul Final;
 - ii. Beneficiarul Final se angajează să cheltuiască o sumă cel puțin egală cu 80% din valoarea Tranzacției cu Beneficiarul final pentru activitățile de C&I, așa cum este indicat în planul său de afaceri, iar restul pentru costurile necesare pentru a permite astfel de activități;
 - iii. Beneficiarul Final a primit în mod formal subvenții, împrumuturi sau garanții din partea schemelor europene de sprijin pentru C&I sau prin intermediul instrumentelor de finanțare ale acestora în ultimele 36 de luni, cu condiția ca Tranzacția cu Beneficiarul Final să nu acopere aceleași cheltuieli;
 - iv. Beneficiarul Final a primit, în ultimele 36 de luni, un premiu pentru Cercetare și Dezvoltare sau pentru Inovare oferit de o instituție sau de un organism al UE;
 - v. Beneficiarul Final a înregistrat în ultimele 36 de luni cel puțin un drept tehnologic fără restricții geografice (cum ar fi brevetul, modelul de utilitate, dreptul de design, topografia produselor semiconductoare, certificatul suplimentar de protecție pentru medicamente sau alte produse pentru care pot fi obținute astfel de certificate suplimentare de protecție, certificatul de cultivator de plante sau drepturile de autor pentru software), iar scopul Tranzacției cu Beneficiarul Final este de a permite, direct sau indirect, utilizarea acestui drept tehnologic; și/sau



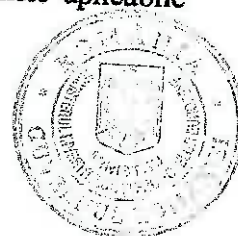
- vi. Costurile de C&I ale Beneficiarului final reprezintă cel puțin 10% din costurile sale totale de exploatare în cel puțin unul dintre cei trei ani care preced cererea Beneficiarului Final pentru Tranzacția cu Beneficiarul Final sau, în cazul unei întreprinderi fără istoric financiar, conform planului de afaceri.

FEI va solicita ca Intermediarii Financieri să investească doar în Tranzacții cu Beneficiarii Finali. FEI va solicita, prin modalități contractuale potrivite, ca Intermediarii Financieri să nu aibă dreptul de a emite solicitări de plată pentru o investiție care nu constituie o Tranzacție cu Beneficiarul Final.

6. Criterii generale

Tranzacția cu Beneficiarul Final trebuie să respecte, de asemenea, următoarele criterii la momentul fiecărei investiții a Fondului Specific în Beneficiarul Final:

- i. Tranzacția (Tranzacțiile) cu Beneficiarul Final va (vor) fi nou inițiată(e);
- ii. Tranzacția cu Beneficiarul Final nu va refinanța sau restructura împrumuturi și/sau contracte de leasing existente;
- iii. Scopul Tranzacției cu Beneficiarul Final va fi: (1) investiție în active corporale sau necorporale și/sau (2) investiție în capital de lucru; pentru evitarea oricărui dubiu și având în vedere tipul de capital și strategia de investiții a Instrumentelor Financiare, scopul menționat mai sus se va considera îndeplinit în ceea ce privește investițiile de capital sau cvasi-capital în Beneficiarii Finali de către Intermediarii Financieri care implementează Instrumentele Financiare prin intermediul Fondurilor Specifice, astfel cum se prevede în prezentul Acord;
- iv. Investițiile care urmează să fie sprijinite prin Tranzacția cu Beneficiarul Final trebuie să fie viabile din punct de vedere financiar (conform evaluării efectuate de către Intermediarul Financiar în conformitate cu procedurile sale interne) și nu trebuie să fi fost finalizate fizic sau implementate integral la data aprobării Tranzacției cu Beneficiarul Final de către Intermediarul Financiar;
- v. Valoarea Tranzacției cu Beneficiarul Final care este dedicată achiziționării de terenuri nu poate depăși 10% din valoarea inițială a principalului Tranzacției cu Beneficiarul Final;
- vi. Tranzacția cu Beneficiarul Final nu va finanța activități pur financiare sau dezvoltarea imobiliară atunci când este întreprinsă ca activitate de investiții financiare și nu va finanța furnizarea de credite de consum;
- vii. Tranzacția cu Beneficiarul final nu va fi afectată de o Neregulă sau de fraudă, după cum este definit în legislația aplicabilă;
- viii. În ceea ce privește un element de cheltuieli finanțat prin Tranzacția cu Beneficiarul Final, Beneficiarii Finali pot primi asistență din alte Fonduri ale Uniunii, cu condiția ca:
 - o o astfel de combinație să fie în conformitate cu normele aplicabile privind Ajutoarele de Stat ale UE;



- să se țină evidențe separate pentru fiecare sursă de asistență;
 - elementul de cheltuieli eligibile finanțat prin Tranzacția cu Beneficiarul Final să fie distinct de elementele de cheltuieli finanțate din alte surse de asistență; și
 - în cazul în care celelalte surse de asistență acoperă același element de cheltuieli eligibile, suma tuturor surselor de sprijin combinate nu depășește valoarea totală a elementului de cheltuieli în cauză.
- ix. Tranzacțiile cu Beneficiarul Final nu pot fi utilizate pentru a pre-finanța subvenții;
- x. Tranzacțiile cu Beneficiarul Final se vor efectua în conformitate cu cadrul de Ajutor de Stat care urmează să fie comunicat de către SM și care va permite una sau mai multe dintre următoarele opțiuni: testul operatorului de economie de piață (minimum 30% participare privată pari-passu), investiții pentru finanțare de risc în temeiul art. 21 și/sau 22 din RGECA 651/2014, cu modificările ulterioare, sau Regulamentul de minimis 2023/2831, cu modificările, reformulările sau înlocuirile ulterioare.

Intermediarul Financiar va avea dreptul de a se baza, pentru evaluarea conformității cu criteriile de eligibilitate de mai sus, pe documentele furnizate de către Beneficiarii Finali, precum și pe declarațiile acestora. FEI va efectua verificări ad-hoc asupra acestora doar pe bază de sondaj în timpul vizitelor de monitorizare.

7. Aplicarea principiului „Nu dăuna semnificativ mediului”

- i. Conform evaluării SM, este de așteptat ca Programul să nu prejudicieze semnificativ niciunul dintre cele șase obiective de mediu definite în art. 17 al Regulamentului privind Taxonomia¹², respectiv: atenuarea schimbărilor climatice, adaptarea la schimbările climatice, utilizarea durabilă și protejarea resurselor de apă și a celor marine, economia circulară, prevenirea și controlul poluării, protejarea și refacerea biodiversității și a ecosistemelor (principiul „Nu dăuna semnificativ mediului” sau „DNSH”).
- ii. SM confirmă că instrumentele financiare incluse în Program, acțiunea 1.5.2., inclusiv Innovation Romania Holding Fund, sunt compatibile cu principiul DNSH, după cum rezultă din evaluarea SM, luând în considerare că (a) versiunea Programului din 28/12/2023¹³ stipulează că instrumentele financiare, inclusiv Innovation Romania Holding Fund, „au fost analizate și sunt compatibile cu principiul DNSH” și (b) Metodologia privind DNSH¹⁴ a Programului nu stabilește criterii de eligibilitate legate de DNSH pentru FP.

¹² Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088

¹³ [0deb33fcf4f716ade574b874506481ec.pdf](https://deb33fcf4f716ade574b874506481ec.pdf) (gov.ro)

¹⁴ be9fcd014edea3e6c633193bda2f15b.pdf (gov.ro)

B. STRATEGIE DE EXIT

1. Strategie generală de exit

Politica de exit depinde de caracteristicile specifice ale fiecărui Instrument Financiar implementat de către FP.

Fondurile Specifice sunt înființate pentru un termen care este de obicei de zece (10) ani, care poate fi prelungit de două ori pentru o perioadă suplimentară de un (1) an, sub rezerva consimțământului investitorilor. În cazul transferului de tehnologie, termenele specifice trebuie analizate de la caz la caz, deoarece intervalele de timp pot fi mai lungi. La expirarea termenului Instrumentului Financiar, fondul CR/CP intră în lichidare. Profitul, dacă există, din valorificarea activelor fondului (după deducerea oricăror obligații) este distribuit investitorilor. Având în vedere practica standard de piață, așa cum a fost descrisă pe scurt mai sus, se preconizează că durata Fondurilor va depăși durata Perioadei de Eligibilitate, fără a aduce atingere, cu toate acestea, tuturor dispozițiilor reglementărilor UE, cu referire specială la modalitățile stipulate la art. 59 din RDC.

FEI se va asigura că vor exista proceduri și practici clare stabilite în cadrul Acordurilor Operaționale, astfel încât FP să aibă dreptul de a „ieși” din operațiuni în conformitate cu practicile standard ale pieței.

Indiferent de cele menționate mai sus și așa cum se subliniază în continuare în Anexa B (Politica de Risc a FP), Părțile recunosc că, deși una dintre trăsăturile distinctive ale produselor financiare pentru IMM-uri este caracterul lor „revolving”, acest lucru poate fi realizat numai în cazul în care resursele alocate FP și investite pentru implementarea instrumentelor financiare se întorc la FP.

În cel mai rău caz, în special din cauza condițiilor economice nefavorabile, a performanțelor slabe ale Intermediarilor Financiarilor sau ale Beneficiarilor Finali sau a neîndeplinirii obligațiilor acestora, nicio sumă investită sub formă de Instrumente Financiare nu va fi returnată către FP.

Pentru evitarea oricărui dubiu, FEI se poate angaja în vânzări secundare în ceea ce privește o investiție într-un Fond Specific, iar pentru orice vânzare a unei astfel de investiții nu va fi necesară aprobarea prealabilă a SM dacă o astfel de tranzacție este executată în timpul Perioadei de Finalizare a Fondului Specific.

2. Utilizarea fondurilor returnate înainte de sfârșitul perioadei de eligibilitate

În conformitate cu Clauza 4.1(b) din prezentul Acord, cu excepția celor prevăzute la Clauza 4.1(a), toate Veniturile din Operațiuni se vor plăti în Contul de Venituri din Operațiuni fără întârzieri nejustificate și se vor utiliza în conformitate cu Clauza 4.2(a).

3. Utilizarea fondurilor returnate după încheierea perioadei de eligibilitate

Utilizarea Fondurilor Legacy pentru Instrumente Financiare suplimentare face obiectul unei decizii a SM și evaluării condițiilor de piață care demonstrează necesitatea continuă a unor astfel de investiții, în conformitate cu art. 62 din RDC. În cazul în care Fondurile Legacy sunt utilizate pentru investiții suplimentare în Instrumente Financiare în temeiul prezentului Acord, Părțile convin să aducă orice modificări corespunzătoare acestuia.



C. PLAN DE AFACERI PENTRU IMPLEMENTAREA INSTRUMENTULUI FINANCIAR

1. Generalități

Strategia de Investiții prezentată mai sus va fi implementată cu sprijinul FEI. FEI va gestiona fondurile și resursele FP, va gestiona și va opera Contul FP și va îndeplini funcțiile și obligațiile în legătură cu FP, astfel cum sunt stabilite în prezentul Acord.

Așa cum se prevede în prezentul Acord, FEI va identifica, evalua și selecta Intermediarii Financieri adecvați prin emiterea și publicarea AEI. Fiecare AEI va preciza criteriile relevante pentru selectarea Intermediarilor Financieri în conformitate cu prezentul Acord și sub rezerva cerințelor RDC și a normelor și reglementărilor relevante ale UE și privind ajutoarele de stat.

Fiecare expresie de interes („EI”) depusă de un solicitant va include un plan de afaceri sau documente echivalente, în conformitate cu cerințele AEI. Prin urmare, acest plan de afaceri urmează să fie completat prin prisma rezultatelor procesului AEI.

2. Efect de levier estimat

Având în vedere stadiul incipient al Beneficiarilor Finali prezentat în strategie, ceea ce conduce la un grad ridicat de risc al investițiilor, se așteaptă ca contribuția investitorilor privați să fie redusă, de obicei de până la 10% și să atingă, în mod limitat, nivelul de 30%. Astfel, se așteaptă ca efectul de levier să fie relativ scăzut, respectiv 1,1 - 1,2x.

3. Contribuția indicativă la indicatorii și obiectivele Programului

RCO01 – numărul total de întreprinderi finanțate = 75

RCO05 – Investiții în Start-up-uri = 40 (proof of concept, seed și start-up, în acord cu definițiile Invest Europe, la data primei investiții)

RCR 19 – întreprinderi cu o cifră de afaceri îmbunătățită până la sfârșitul Perioadei de Eligibilitate = 67 (așa cum vor fi acestea raportate de către Intermediarii Financieri pe baza cerințelor care vor fi definite de SM prin instrucțiune scrisă sau la momentul publicării AEI)

După cum s-a menționat deja, alocarea bugetului între produse este orientativă și va depinde de oportunitățile de piață identificate, prin urmare, AEI va fi lansat fără o alocare predefinită a bugetului între produse și fără obiective privind numărul de Beneficiari Finali. Prin urmare, se înțelege că numărul exact de Beneficiari Finali care vor fi sprijiniți pentru fiecare produs va depinde de calitatea cererilor primite și de bugetul disponibil, așa cum este evaluat de FEI.



ANEXA B POLITICA DE RISC A FP

Prezenta Anexă B este o prezentare generală a principalilor factori de risc și a mecanismelor de control al riscului pentru tranzacțiile cu Intermediarii Financieri în cadrul FP. Scopul său este de a oferi cadrul de gestionare a FP din perspectiva riscurilor, în lumina obiectivelor FP și a strategiei de investiții stabilite în Anexa A (*Strategie de Investiții și Plan de Afaceri*).

Înainte de a decide să încheie prezentul Acord de Finanțare, SM trebuie să analizeze cu atenție toate informațiile de care dispune, inclusiv, dar fără a se limita la acestea, informațiile prevăzute în prezenta Anexă. Factorii de risc prezentați în prezentul document nu sunt exhaustivi. Pot exista și alte riscuri pe care fiecare SM ar trebui să le ia în considerare și care sunt relevante pentru circumstanțele sale particulare sau în general.

În conformitate cu obiectivul său de a aborda lacunele de pe piață în cazul în care operatorii comerciali nu reușesc să satisfacă singuri pe deplin nevoile Beneficiarilor Finali, se preconizează că FP își va asuma un nivel semnificativ de risc. Pierderile efective suportate de tranzacțiile FP vor depinde de multe variabile, inclusiv (dar nu numai) de obiectivele FP, de mediul macroeconomic, de parametrii produsului și de intermediarii financieri selectați pentru implementare.

Adaptarea caracteristicilor tranzacțiilor și concentrarea atenției FEI în contextul procesului de selecție și de due diligence va fi determinată în principal de:

- 1) obiectivele FP, astfel cum sunt stabilite în Strategia de Investiții și Planul de Afaceri, cum ar fi un accent deosebit pe IMM-urile în stadiu incipient;
- 2) condițiile de finanțare propuse pentru Beneficiarii Finali, precum și rentabilitatea financiară a FP și calendarul rambursărilor cu privire la tranzacții; și
- 3) capacitatea Intermediarului (Intermediarilor) Financiar(i) selectat(i) de a efectua plata fondurilor în timp util.

FEI va publica un apel pentru expresii de interes pentru evaluarea și selectarea Intermediarilor Financieri (contrapărți) adecvați, în conformitate cu normele și procedurile sale interne și în cadrul de risc al FP.

Tranzacțiile de bază vor fi implementate de către FEI, prin aplicarea propriului raționament profesional și a atenției cuvenite. La punerea în aplicare a tranzacțiilor se vor lua în considerare o serie de factori relevanți, inclusiv, printre altele, condițiile economice și de piață generale și orice obiectiv specific pe care îl pot avea anumite tranzacții. Pentru evitarea oricărui dubiu, FEI se va abține de la o investiție în cazul în care, în urma evaluării, solicitanții din cadrul AEI nu respectă orientările de investiții și criteriile minime de investiție ale FEI.

SM recunoaște și este de acord cu descrierile de produse prezentate în Anexa A (*Strategie de Investiții și Plan de Afaceri*), cu termenii acestora și cu riscurile asociate acestora pentru FP. SM este de acord ca sumele FP plătite de către Intermediarul Financiar către Beneficiarii Finali să fie considerate cheltuieli eligibile.

În special, SM recunoaște factorii de risc prevăzuți la punctele 1, 2, 3, 4 și 5 de mai jos și este de acord cu faptul că orice astfel de riscuri sunt suportate în întregime de către FP și că FEI nu este răspunzător pentru nicio cheltuială considerată neeligibilă (în temeiul legislației UE



aplicabile, al normelor privind Fondurile și/sau al oricăror norme naționale), inclusiv în astfel de circumstanțe:

1. Riscul operațiunilor FP

Se preconizează că FP își va asuma un nivel semnificativ de risc, proporțional cu rolul său de a aborda lacunele identificate pe piață în cazul în care doar operatorii comerciali nu acoperă în totalitate nevoile Beneficiarilor Finali în cauză. Acest instrument implică posibilitatea de a suferi pierderi semnificative.

Tranzacțiile de capital (inclusiv cvasicapital) cu Intermediarii Financieri în cadrul FP vor fi implementate de FEI, prin aplicarea propriului raționament profesional și a atenției cuvenite. Cu toate acestea, pentru a atinge obiectivele FP, astfel cum sunt stabilite în Anexa A (*Strategie de Investiții și Plan de Afaceri*), și ținând cont de mediul de reglementare aplicabil, inclusiv de reglementările privind Fondurile și de normele privind ajutoarele de stat, FEI poate accepta condiții precum:

- (a) Administratori de fonduri cu grad mai ridicat de risc (de exemplu, administratori, inclusiv echipe debutante, cu un istoric mai scurt sau mai puțin relevant decât cel acceptat în mod obișnuit);
- (b) Tranzacții în condiții care, de obicei, nu sunt acceptate de investitorii privați independenți (de exemplu, preluarea unei poziții majoritare în fonduri, oferirea potențială de stimulente altor investitori, operarea într-un domeniu geografic foarte restrâns etc.);
- (c) Administratori de fonduri cu o strategie de investiții suboptimală din punct de vedere comercial (de exemplu, dimensiuni reduse ale fondurilor, lipsă de diversitate din cauza unei concentrări geografice foarte restrânse, perioade de investiții scurte).

Pierderile efective, dacă este cazul, suportate de Instrumentul Financiar vor depinde de multe variabile, inclusiv (dar nu numai) de performanța administratorului de fonduri, de nivelul de dezvoltare a piețelor relevante de capital privat, de mediul macroeconomic, de parametrii produsului și de stimulentele încorporate pentru investitorii privați, dacă există. Aceste pierderi nu pot fi prevăzute cu precizie, dar se presupune că plafonul teoretic al pierderilor este de până la valoarea totală a investiției în fiecare Fond Specific.

2. Riscul privind eligibilitatea

Tranzacțiile de capital încheiate de către Intermediarii Financieri cu Beneficiarii Finali trebuie să îndeplinească o serie de criterii de eligibilitate. Unele dintre aceste criterii de eligibilitate sunt stabilite pe baza unor considerente comerciale, în timp ce altele sunt stabilite pe baza cerințelor relevante prevăzute în regulamentele aplicabile ale Fondurilor și în normele naționale corespunzătoare. Nerespectarea acestor criterii de eligibilitate are consecințe diferite în funcție de circumstanțe.

Acordurile Operaționale vor include anumite dispoziții, al căror obiectiv va fi recuperarea sumelor (i) alocate pentru o tranzacție de bază care nu respectă criteriile de eligibilitate convenite sau (ii) afectate de o Neregulă. Cu toate acestea, caracteristicile inerente ale tranzacțiilor de capital înseamnă că recuperarea în beneficiul FP a unor astfel de sume alocate nu este garantată și rămâne condiționată, în special, de aplicarea clauzelor negociate cu



Intermediarul Financiar. În plus, exercitarea de către FEI a drepturilor sale față de Intermediarul Financiar este limitată de drepturile pe care orice investitor le poate exercita față de Intermediarul Financiar în temeiul legii, în special al dreptului societăților comerciale.

În cazul în care, ca urmare a unei activități desfășurate de către SM, FEI, Intermediarul Financiar sau orice altă autoritate competentă, se constată că tranzacțiile de bază nu respectă criteriile de eligibilitate convenite și nu este posibilă nicio măsură de remediere, acestea pot fi excluse din portofoliu(portofolii). Aceasta generează un risc de neeligibilitate a cheltuielilor relevante în temeiul regulamentelor aplicabile Fondurilor. În cazul în care pierderile acoperite în cadrul Instrumentului Financiar se referă la tranzacții de bază care nu respectă criteriile de eligibilitate relevante (sub rezerva termenilor de mai sus), cheltuielile relevante ar putea fi considerate neeligibile în conformitate cu normele aplicabile Fondurilor.

În ciuda monitorizării tranzacțiilor cu Beneficiarul Final de către Intermediarul (Intermediarii) Financiar(i) și de către FEI în conformitate cu prezentul Acord și cu Anexa F (*Monitorizare*), SM este de acord că, în cazul în care cheltuielile efectuate nu vor fi considerate eligibile, orice astfel de cheltuieli vor fi suportate în întregime de către FP, iar FEI nu va fi răspunzător pentru nicio cheltuială considerată neeligibilă (în conformitate cu normele aplicabile ale Fondurilor) în astfel de circumstanțe.

Aceleași principii enunțate mai sus se aplică Neregulilor și, în consecință, riscul legat de astfel de nereguli va fi suportat în întregime de către FP, iar FEI nu va fi răspunzător pentru nicio pierdere suferită de FP sau de SM ca urmare a acestora.

3. Riscul privind lipsa de absorbție

Factorii de risc de mai jos sunt legați de riscul ca portofoliul de bază să nu fie constituit (în totalitate sau parțial).

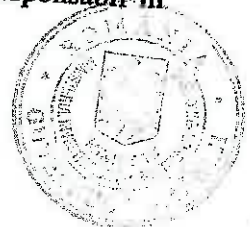
În pofida tuturor eforturilor rezonabile de promovare a instrumentului, este posibil ca Intermediarii Financiar să nu poată, din motive și condiții de piață, să finalizeze constituirea portofoliului de investiții eligibile. Această lipsă de absorbție a banilor din Fonduri ar putea genera un risc de neeligibilitate a cheltuielilor relevante în conformitate cu normele aplicabile Fondurilor.

Potențiala perturbare care rezultă din calendarul de plată a Contribuției SM ar putea încetini ritmul de absorbție și ar putea crește riscul de neeligibilitate pentru SM la sfârșitul Perioadei de Eligibilitate.

Întârzierea sau nerealizarea furnizării de tranșe succesive de finanțare de către SM, orice pierdere (inclusiv dobânda negativă) suferită de SM ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor, insolvenței sau fraudei oricărui agent, bancă (inclusiv a Băncii de Trezorerie) sau a altor terți poate provoca un efect în lanț în privința semnării sau prelungirii acordurilor cu intermediarii financiari.

4. Risc privind Contul FP

SM recunoaște și este de acord cu faptul că orice pierdere suferită de FP ca urmare a (1) neîndeplinirii obligațiilor, insolvenței sau fraudei oricărui agent, bancă (Banca de Trezorerie a FP) sau altă parte terță implicată în gestionarea trezoreriei sau (2) aplicării de dobânzi negative asupra activelor FP este suportată în întregime de către SM, iar FEI nu este responsabil în niciun fel pentru nicio consecință.



5. Factori generali de risc

Factorii generali de risc pentru Instrumentele Financiare de capital (inclusiv cvasicapital) includ sau se referă la piețe de capital, cursuri de schimb valutar, rate ale dobânzilor, risc de credit, risc de contrapartidă, volatilitate a pieței și riscuri politice. Lista factorilor de risc prezentată mai jos nu este exhaustivă. Pot apărea și alte riscuri în cazul unei investiții specifice.

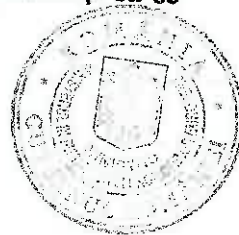
- (a) Nu se poate garanta că un Intermediar Financiar va reuși să obțină investiții adecvate sau, în cazul în care astfel de investiții sunt realizate, că obiectivele Intermediarului Financiar vor fi atinse. Investitorii trebuie să se bazeze în întregime pe judecata consiliului de administrație, a comitetului de investiții și a consilierului, după caz, al Intermediarului Financiar în ceea ce privește selecția și achiziționarea de investiții.
- (b) Investiția într-un Fond Specific gestionat de un Intermediar Financiar necesită un angajament pe termen lung, fără certitudinea rentabilității. Multe dintre investițiile realizate de către Intermediarii Financieri vor fi în mare neîchide și nu există nicio garanție că un Intermediar Financiar va putea să dispună de aceste investiții în timp util. Deși investițiile unui Intermediar Financiar pot genera unele venituri, rentabilitatea capitalului și obținerea de câștiguri, dacă este cazul, dintr-o investiție vor avea loc, în general, numai în momentul în care investiția respectivă este cedată parțial sau integral sau refinanțată. Deși o investiție poate fi vândută în orice moment, în general nu se așteaptă ca acest lucru să se întâmple decât după un număr de ani de la efectuarea investiției.
- (c) Fiecare investitor trebuie să fie pregătit să suporte riscul economic al unei investiții cel puțin pe durata de viață a unui Fond Specific.
- (d) În general, un investitor într-un Fond Specific nu poate retrage nicio sumă din respectivul Fond Specific sau reduce valoarea angajamentelor sale. În funcție de legislația aplicabilă, transferul acțiunilor și/sau al angajamentelor într-un Fond Specific poate fi supus consimțământului prealabil scris al administratorului fondului sau chiar al celorlalți investitori.
- (e) Investitorii care subscriu acțiuni și/sau angajamente la rundele ulterioare vor participa la investițiile existente, diluând acțiunile investitorilor existenți în acestea.
- (f) Un Intermediar Financiar va face investiții pe baza unor estimări sau proiecții ale ratelor interne de rentabilitate și ale rentabilităților curente, care, la rândul lor, se vor baza, printre alte considerente, pe ipoteze privind performanța portofoliului, valoarea și condițiile finanțării disponibile și modalitatea și momentul cedărilor, inclusiv posibilele strategii de recuperare și remediere a activelor, toate acestea fiind supuse unei incertitudini semnificative. În plus, pot apărea evenimente sau condiții care nu au fost anticipate și care pot avea un efect semnificativ asupra ratei efective de rentabilitate primite pentru investițiile respective. Investitorii nu au nicio garanție că le va fi returnat vreun capital.
- (g) Nu există nicio garanție că operațiunile unui Intermediar Financiar vor fi profitabile, că un Intermediar Financiar sau un Fond Specific va putea evita pierderile sau că lichiditățile rezultate din operațiunile unui Intermediar Financiar vor fi disponibile pentru a fi distribuite investitorilor.



- (h) Succesul activităților unui Intermediar Financiar poate fi afectat de condițiile generale economice și de piață, cum ar fi ratele dobânzilor, disponibilitatea creditelor, ratele inflației, incertitudinea economică, modificările legislative și circumstanțele politice naționale și internaționale. Acești factori pot afecta nivelul și volatilitatea prețurilor titlurilor de valoare și lichiditatea titlurilor de valoare deținute de Intermediarul Financiar.
- (i) Volatilitatea neprevăzută sau lichiditatea ar putea afecta profitabilitatea unui Intermediar Financiar sau ar putea duce la pierderi.
- (j) Nu există nicio garanție că un Intermediar Financiar va putea investi integral angajamentele asumate față de acesta sau că vor fi identificate oportunități de investiții adecvate care să satisfacă strategia de investiții a Intermediarului Financiar. În cazul în care un Intermediar Financiar nu este în măsură să investească angajamentele asumate de investitori, rentabilitatea potențială pentru investitori ar putea fi redusă semnificativ.
- (k) Funcționarea unui Intermediar Financiar și consecințele fiscale ale unei investiții în Intermediarul Financiar sunt afectate în mod substanțial de o gamă largă de cerințe și reglementări legale, precum și de performanța uneia sau a unui număr mic de investiții sau de legile, inclusiv legile fiscale din orice jurisdicție în care un Intermediar Financiar poate fi organizat, format sau constituit.
- (l) Un Intermediar Financiar poate cădea sub incidența Directivei 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative („AIFMD”). În conformitate cu AIFMD, Intermediarul Financiar ar trebui să respecte cerințe cum ar fi, printre altele, cele referitoare la obligațiile depozitarului și la evaluarea activelor Intermediarului Financiar. De asemenea, Intermediarul Financiar ar face obiectul unor cerințe suplimentare de raportare. Ca urmare a acestor cerințe, Intermediarul Financiar poate suporta costuri de exploatare suplimentare, ceea ce poate afecta rentabilitatea reală a Intermediarului financiar sau a Fondului Specific.

Disponibilitatea SM de a accepta riscurile descrise este o condiție prealabilă pentru punerea în aplicare a Instrumentelor Financiare în domeniul capitalului și cvasicapitalului. Acceptarea riscurilor este, în fapt, o acceptare a unui potențial compromis între rentabilitate și impactul politicii, permițând urmărirea obiectivelor de politică stabilite în Anexa A (*Strategie de Investiții și Plan de Afaceri*).

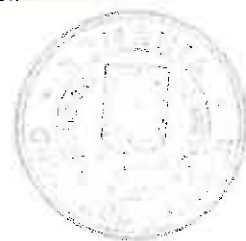
Prin prezenta, SM recunoaște și confirmă că înțelege și acceptă faptul că Instrumentele Financiare de capital implementate în cadrul FP vor implica un nivel semnificativ de risc, fiind posibil să nu se ajungă la o desfășurare completă și la o sustenabilitate financiară și să se înregistreze un anumit nivel de pierderi, astfel cum s-a precizat mai sus.



ANEXA C

ORIENTĂRI DE TREZORERIE

1. SM și FEI recunosc faptul că, în desfășurarea Activității FP în temeiul Acordului de Finanțare, FEI are dreptul de a gestiona fondurile plătite periodic în Contul FP. Termenul „Fonduri de Trezorerie” înseamnă toate fondurile depuse periodic în Conturile FP, mai puțin (i) orice sume care au fost plătite în scopul oricărui Instrument Financiar sau în orice alt scop în conformitate cu prezentul Acord și (ii) orice sume care ar trebui menținute în Conturile FP în scopuri de lichidități, în fiecare caz, conform estimărilor FEI.
2. FEI va lua, de îndată ce este posibil în mod rezonabil, măsurile necesare pentru a permite gestionarea Fondurilor de Trezorerie prin intermediul Băncii de Trezorerie a FP.
3. În acest scop și în conformitate cu normele și procedurile sale interne, FEI va utiliza una sau mai multe Bănci de Trezorerie ale FP autorizate în mod corespunzător să funcționeze în Uniunea Europeană, care au cel puțin Ratingul de Trezorerie Necesar.
4. Pentru evitarea oricărui dubiu, Fondurile de Trezorerie pot fi investite numai în depozite la termen și în depozite la vedere, în conformitate cu normele și procedurile interne ale FEI și cu buna gestiune financiară.



ANEXA D
FORMULAR DE CERERE SCRISĂ

CĂTRE SM
- la adresa prevăzută la Clauza 25
(Finanțarea FP)]

Luxemburg, [ziua/luna/anul]

RE: Innovation Romania Holding Fund – Cerere scrisă pentru [Prima tranșă / Tranșa Subsecventă (a se preciza, după caz)]

Fondul European de Investiții („FEI”), în conformitate cu Clauza [3.2/ 3.3] din Acordul de Finanțare semnat între FEI și [SM] la data de [*] („Acordul de Finanțare”), solicită plata [Primei Tranșe / Tranșei Subsecvente].

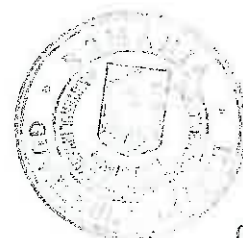
Cerere Scrisă de plată a Primei Tranșe / Tranșei Subsecvente (după caz)

Suma totală a Primei Tranșe / Tranșei Subsecvente este de [*] (*) EUR [cifre și litere].

Vă rugăm să procesați plata în contul bancar nr. [IBAN, BIC, Banca] în termenele stabilite în Acordul de Finanțare.

Cu stimă

Fondul European de Investiții



ANEXA E
CERERE DE CHELTUIELI SUPLIMENTARE

De la: Fondul European de Investiții
Către: Statul Membru
Data: [●]

Acord de Finanțare între [SM] și Fondul European de Investiții
din data de [●] („Acordul”)

Stimați domni,

Facem referire la Clauza 8.3 și/sau 8.4 din Acord. Aceasta este Cererea de Cheltuieli Suplimentare. Termenii definiți în Acord au același înțeles în prezenta Cerere de Cheltuieli Suplimentare, cu excepția cazului în care sunt definiți altfel în prezentul document.

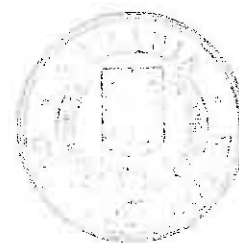
Prin prezenta confirmăm că suma de [●] EUR trebuie plătită în Contul de Contribuții al SM în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la data prezentei Cereri de Cheltuieli Suplimentare. Plata este necesară pentru a acoperi următoarele Cheltuieli Suplimentare:

- [●]

Vă reamintim că nerespectarea în timp util a acestei Cereri de Cheltuieli Suplimentare permite încetarea Contractului prin Reziliere, în conformitate cu Clauza 20.4(d) din Acord.

Cu deosebită considerație

.....
semnatar autorizat pentru
Fondul European de Investiții



ANEXA F MONITORIZARE

1. GENERALITĂȚI

- 1.1 Verificările de monitorizare se vor efectua în conformitate cu normele și procedurile FEI.
- 1.2 Pe parcursul duratei de funcționare a FP, se va efectua o vizită de monitorizare la fața locului sau o analiză documentară la sediul central al FEI.

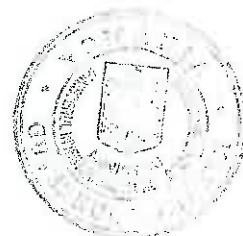
Forma acestor informații va fi inclusă în modelul de Raport de Progres (Anexa G).

2. MONITORIZAREA BENEFICIARILOR FINALI

- 2.1 Intermediarilor Financieri li se poate solicita, în conformitate cu normele și procedurile lor interne și în special în cazurile în care se suspectează un comportament fraudulos, să efectueze controale de monitorizare la nivelul Beneficiarilor Finali.

3. Monitorizarea de către FEI a Intermediarilor Financieri va viza următoarele aspecte:

- (a) atât în timpul evaluării, selecției și implementării instrumentului financiar, monitorizează respectarea de către Intermediarii Financieri a legislației relevante a UE aplicabile FP, astfel cum se prevede în continuare în prezentul Acord și în conformitate cu termenii Acordului Operațional relevant;
- (b) Acordurile Operaționale conțin dispoziții privind cerințele de audit și pista de audit în conformitate cu punctul 1(e) din anexa X la RDC;
- (c) Intermediarii Financieri vor stabili o pistă de audit adecvată în scopul raportării și al auditului, în conformitate cu dispozițiile relevante din RDC și cu normele aplicabile privind Fondurile Uniunii;
- (d) documentele justificative:
 - (i) sunt păstrate de către Intermediarii Financieri în ceea ce privește finanțarea pusă la dispoziția Beneficiarilor Finali pentru a furniza dovezi privind utilizarea fondurilor în scopurile prevăzute, inclusiv eligibilitatea cheltuielilor în conformitate cu instrucțiunile SM și cu Acordurile Operaționale, ținând seama de faptul că o astfel de finanțare nu se bazează pe costuri eligibile identificabile;
 - (ii) sunt păstrate pe durata indicată în prezentul Acord, Clauza 14.3.d;
 - (iii) sunt disponibile pentru a permite verificarea eligibilității, legalității și regularității cheltuielilor.



ANEXA G

RAPORT DE PROGRES

Prezenta Anexă G cuprinde obligațiile privind Raportul de Progres aplicabile FEI, inclusiv în ceea ce privește datele referitoare la Intermediarii Financiar și la Beneficiarii Finali în legătură cu Raportul de Progres.

Rapoartele se bazează pe rapoartele primite de la Intermediarii Financiar. Toate rapoartele încep cu următoarele câmpuri de informații:

- Denumirea Instrumentului Financiar;
- Data raportării; și
- Moneda de raportare.

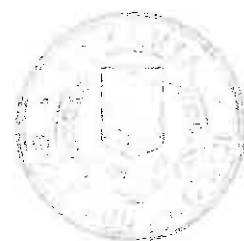
Raportul de Progres va include, dacă este cazul, reprezentări grafice pentru a evidenția rezultatele obținute.

Cerințe privind Raportul de Progres pentru FP

Pe parcursul Perioadei de Eligibilitate, FEI va prezenta SM, până la datele de 15 aprilie (pentru perioada 1 iulie – 31 decembrie a anului precedent) și 15 octombrie (pentru perioada 1 ianuarie – 30 iunie a aceluiași an), un Raport de Progres cumulativ complet.

1.1 Secțiune de sinteză a raportului de progres

Frecvența raportării	Numerotare	Tipul de informații care trebuie raportate
S	1.	Denumirea FP
S	2.	Denumirea Entităților Desemnate
S	3.	Contribuția Angajată a SM
S	4.	Data Semnării Acordului de Finanțare
S	5.	Moneda
S	6.	Perioada de Angajament (dacă este cazul)
S	7.	Tipul de Instrument Financiar
S	8.	Numărul de Identificare Unic Dedicat al Programului Operațional
S	9.	Obiectiv Tematic
S	10.	Priorități de Investiții
S	11.	Obiective Specifice
S	12.	Contribuția Angajată a SM
S	13.	Contribuția Plătită a SM
S	14.	Comisioane de Gestiune a FP plătite (toate incluse, anume pentru FEI + Intermediari Financiar)
S	15.	Venituri din Operațiuni [fără dobânzi și alte câștiguri generate de FP]



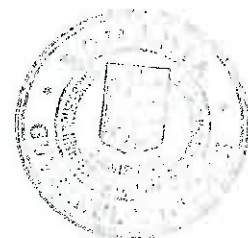
S	16.	Resurse returnate, anume resurse plătite înapoi SM
S	17.	Dobânzi și alte câștiguri generate de FP
S	18.	Plăți către Intermediarii Financieri
S	19.	Plățile către Beneficiarii Finali
S	20.	Levier real al Operațiunilor semnate ¹⁵
S	21.	Numărul total de Acorduri Operaționale semnate
S	22.	Numărul total de Beneficiari Finali care au primit finanțare pe întreaga perioadă a programului
S	23.	Numărul total de angajați (la momentul investiției sau la data primei investiții)
S	24.	Numărul total de start-up-uri (Beneficiar Final cu mai puțin de 3 ani de la înființare)
S	25.	Suma totală Angajată de către FP către Intermediari Financieri, defalcată pe surse de finanțare
S	26.	Suma totală Angajată de FP și de alți investitori către Intermediari Financieri

1.2 Secțiune privind Operațiunile individuale din Raportul de Progres

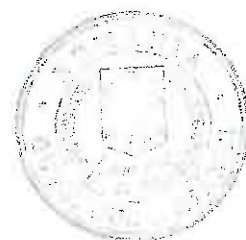
Informațiile solicitate în această secțiune se vor furniza pentru fiecare Acord Operațional individual semnat.

Frecvența raportării	Numerotare	Tipul de informații care trebuie raportate
S		Informații privind Intermediarul Financiar (produse de capital de risc)
S	1.	Denumirea completă a Programului Operațional
S	2.	Denumirea completă a Axei Prioritare
S	3.	Denumirea completă a Fondului
S	4.	Data Semnării
S	5.	Suma Aprobata
S	6.	Angajament Semnat
S	7.	Suma trasă pentru investiții în Beneficiarul Final, defalcată pe surse de finanțare
S	8.	Suma trasă pentru costuri
S	9.	Rambursarea Capitalului
S	10.	Venituri și Dividende
S	11.	Comisioane de gestiune plătite efectiv Administratorului de Fond
S	12.	Valoarea Activului Net Deținut

¹⁵ Levierul efectiv al Operațiunilor semnate se calculează după cum urmează: Suma Totală Angajată de FP și de alți investitori către Intermediari Financieri/ Suma totală angajată de FP către Intermediari Financieri



S	13.	Sume nete plătite la ultima dată a Valorii Activului Net
S	14.	Angajament eliberat
	15.	Angajamentul altor investitori (anume Valoarea resurselor private și publice mobilizate în plus față de contribuția din partea FP).
		Informații privind Operațiunile cu Capital de Risc pe regiuni
S	16.	Numele regiunii (NUTS 2 sau 3)
S	17.	Stadiul investiției
S	18.	Număr de IMM-uri [unic]
S	19.	Numărul de angajați (la data investiției)
S	20.	Valoarea Investiției
S	21.	Contribuția FP (defalcată pe FEDR și buget național) și alte contribuții
		Informații privind Operațiunile cu Capital de Risc - Lista IMM-urilor cu exit
S	22.	Denumirea Fondului
S	23.	Denumirea Beneficiarului Final
S	24.	Data primei investiții
S	25.	Data de exit
S	26.	Perioada de deținere (luni)
S	27.	Valoarea investiției (FP)
S	28.	Încasări (FP)
		Lista Beneficiarilor Finali
S	29.	Denumirea Fondului
S	30.	Denumirea Beneficiarului Final
S	31.	Număr fiscal
S	32.	Data primei investiții
S	33.	Regiune (NUTS 2 sau 3)
S	34.	Sectorul Beneficiarului final (CAEN nivel 2)
S	35.	Stadiul Investiției
S	36.	Valoarea Investiției
S	37.	Perioada de deținere (luni)
	38.	Data înființării
	39.	Cifra de afaceri la momentul primei investiții



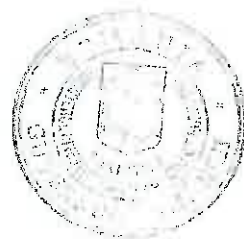
ANEXA H
REGULAMENT DE PROCEDURĂ AL COMITETULUI DE INVESTIȚII

1. Prezentul document prevede Regulile de Procedură aprobate de Comitetul de Investiții conform Clauzei 6 a Acordului de Finanțare. Orice termen utilizat cu litere de tipar în cuprinsul prezentului document va avea același înțeles ca acela atribuit în Acordul de Finanțare.
2. La prima sa adunare, Comitetul de Investiții va numi Președintele, ales dintre membrii nominalizați de SM. Această numire va fi valabilă pentru o perioadă de patru ani. În cazul în care Președintele se află în imposibilitate de a participa la o adunare, acesta (aceasta) va indica, dintre ceilalți membri nominalizați de SM (inclusiv supleanți), persoana care va fi Președinte al unei astfel de adunări (sau membrii prezenți vor desemna *ad hoc* Președintele unei astfel de adunări).
3. Mandatul fiecărui membru al Comitetului de Investiții, împuternicit în mod legal, va fi de patru ani și se vor permite numiri consecutive pentru mandate suplimentare.
4. FEI va avea dreptul de a desemna oficialii sau reprezentanții săi pentru a participa la adunările Comitetului de Investiții, ca observatori.
5. SM va avea posibilitatea ca, în orice moment, să demită membrul (membrii) nominalizat (nominalizați) de acesta, fie cu drept de vot și/fie supleanți. Orice astfel de demitere va produce efecte doar ulterior numirii unui membru înlocuitor și a comunicării efective către FEI, în scris, a numelui (numelor) și detaliilor de contact ale membrului înlocuitor.
6. De asemenea, fiecare Parte va avea posibilitatea, fără a avea și obligația, de a nominaliza un supleant cu privire la fiecare dintre membrii, respectiv observatorii, nominalizați de aceasta.
7. În cazul în care poziția unui membru (fie cu drept de vot și/fie supleant) devine vacantă, indiferent de motiv (de exemplu demisie, demitere, deces etc.), Partea care a numit un astfel de membru va numi (însă nu va avea această obligație în privința supleanților), fără întârziere nejustificată, un nou membru pentru restul perioadei din mandatul membrului înlocuit, comunicând celelalte Părți numele și detaliile de contact ale membrului înlocuitor. Comitetul de Investiții va continua să funcționeze și își va putea îndeplini atribuțiile chiar și în lipsa unui astfel de înlocuitor (situație în care, pentru evitarea oricărui dubiu, Comitetul de Investiții poate funcționa cu un număr redus de membri, în condițiile paragrafului 12 de mai jos).
8. În cazul în care poziția de Președinte devine vacantă, Comitetul de Investiții, în cadrul adunării sale imediat următoare, va numi un nou Președinte dintre membrii nominalizați de către SM, pentru restul perioadei din mandatul Președintelui înlocuit.
9. Observatorii nu vor avea niciun drept de vot. Totuși, sub rezerva termenilor prevăzuți în continuare în prezentul Regulament de Procedură, aceștia vor primi aceleași informații în scris, cu privire la chestiunile discutate și/sau decise de către Comitetul de Investiții, cât și procesele verbale ale fiecărei adunări, la fel ca membrii cu drept de vot și supleanții acestora. În caz de absență sau de imposibilitate a unui membru cu drept

de vot, supleantul acestuia va avea același statut ca și membrul cu drept de vot respectiv, inclusiv drepturi de vot.

10. Cu treizeci (30) de zile calendaristice anterior expirării unui mandat, fiecare Parte va comunica celeilalte Părți numele noului membru numit (și detaliile de contact ale acestuia/acesteia) sau renumirea membrului existent pentru un nou mandat.
11. Cvorumul necesar pentru constituirea în mod valabil a unei adunări a Comitetului de Investiții este întrunit în prezența a cel puțin trei membri cu drept de vot, împuterniciți în mod legal, și a unui observator numit de FEI (inclusiv, în caz de absență sau de imposibilitate, supleanții relevanți, după caz).
12. Secretariatul va convoca fiecare adunare prin trimiterea unei notificări în scris către toți membrii (inclusiv supleanți) și observatorii, prin e-mail, la adresa indicată în notificarea de numire a fiecărui membru, și prin comunicarea acesteia către FEI. Convocatorul, împreună cu ordinea de zi relevantă, vor fi transmise cu cel puțin zece (10) Zile Lucrătoare anterior datei stabilite a adunării. Adunările pot avea loc și într-un termen mai scurt, în cazul în care toți membrii și observatorii agreează în acest sens. Orice documentație relevantă va fi transmisă membrilor (cu drept de vot sau supleanți) și observatorilor cu cinci (5) Zile Lucrătoare anterior adunării respective. Totuși, în cazul în care adunarea are loc într-un termen mai scurt de zece (10) Zile Lucrătoare, orice documentație va fi trimisă/livrată cel târziu la începutul adunării. Punctele de pe ordinea de zi pot fi adăugate direct în cadrul adunării, în cazul în care toți membrii și observatorii agreează în acest sens. Prevederile Clauzei 25 (*Notificări*) a Acordului de Finanțare vor fi aplicate *mutatis mutandis* în privința tuturor comunicărilor și transmițerilor de notificări scrise de către Secretariat.
13. Adunările vor avea loc la București sau într-un alt oraș din SM, după cum agreează Președintele și FEI, la adresa, data și ora indicate periodic de către SM. Membrii și observatorii vor avea dreptul de a participa prin conferință telefonică sau apel video, și aceștia vor fi considerați prezenți, în măsura în care Președintele se declară satisfăcut în ceea ce privește identitatea respectivei persoane.
14. Comitetul de Investiții va avea dreptul de a lua decizii prin intermediul procedurii scrise. Textul hotărârii relevante va fi propus de către membrul cu drept de vot care solicită adoptarea deciziei prin procedura scrisă relevantă și va fi agreeat de către FEI și Președinte; sau în mod direct de către FEI. Președintele va distribui membrilor și observatorilor Comitetului de Investiții hotărârea propusă și orice materiale relevante, iar termenul limită pentru votarea unei astfel de hotărâri propuse va fi de zece (10) Zile Lucrătoare de la data transmițerii. Se va considera că o hotărâre a primit votul pozitiv dacă, la expirarea celor zece (10) Zile Lucrătoare menționate mai sus, toți membrii au votat fie în favoare, fie nu și-au exprimat votul (abținerea va fi considerată ca vot pozitiv). Ulterior, Președintele va confirma tuturor membrilor și observatorilor, în scris, orice hotărâre relevantă. O procedură scrisă poate fi încheiată în cazul în care este solicitat de către oricare dintre membrii cu drept de vot sau observatori, sau în cazul în care orice membru cu drept de vot a transmis comentarii, astfel încât hotărârea ar diferi în mod substanțial sau, în orice caz, conform voinței discreționare a Secretariatului. Într-o astfel de situație, Președintele poate organiza o adunare cu prezența fizică a membrilor Comitetului de Investiții, caz în care convocatorul și documentația relevantă vor fi transmise în decurs de cinci (5) Zile Lucrătoare de la întreruperea procedurii scrise.

15. Discuțiile Comitetului de Investiții vor avea caracter confidențial.
16. Se admite faptul că mandatul conferit Comitetului de Investiții în baza Acordului de Finanțare nu va limita în niciun fel puterile și responsabilitățile atribuite SM, în calitate de autoritate de management, conform Reglementărilor UE relevante.
17. Toate deciziile și discuțiile relevante ale Comitetului de Investiții vor fi înregistrate în procese verbale care vor fi redactate de către Secretariat. Procesele verbale vor deveni definitive, pe baza aprobării prin semnare de către Președinte și FEI.
18. Membrii Comitetului de Investiții vor respecta standardele definite de integritate și se vor abține de la acțiuni care ar putea genera un conflict de interese față de îndeplinirea responsabilităților care le revin.
19. În cazul în care Președintele consideră oportun, la adunările Comitetului de Investiții pot fi invitați reprezentanți ai FEI, alții decât observatorii în cadrul Comitetului de Investiții, și ai altor părți (de exemplu, Intermediari Financieri). Aceștia nu vor avea niciun drept de vot, nici drept la remunerație sau indemnizație, și nici nu vor primi materialele aferente și procesele-verbale ale adunării.



ANEXA I DEFINIȚIA TERMENULUI „EURIBOR”

„EURIBOR” înseamnă:

- (a) în ceea ce privește o perioadă relevantă mai mică de o lună, Rata de Referință (Screen Rate) (astfel cum este definită mai jos) pentru un termen de o lună;
- (b) în ceea ce privește o perioadă relevantă de una sau mai multe luni pentru care este disponibilă o Rată de Referință, respectiva Rată de Referință aplicabilă pentru un termen pentru numărul corespunzător de luni; și
- (c) în ceea ce privește o perioadă relevantă de mai mult de o lună pentru care nu este disponibilă o Rată de Referință, rata care rezultă dintr-o interpolare liniară prin referire la două Rate de Referință, dintre care una este aplicabilă pentru o perioadă imediat următoare mai scurtă și cealaltă pentru o perioadă imediat următoare mai lungă decât durata perioadei relevante,

(perioada pentru care este stabilită rata sau din care sunt interpolate ratele fiind „Perioada Reprezentativă”).

În sensul paragrafelor (a) până la (c) de mai sus:

- (i) „disponibil” înseamnă ratele, pentru anumite scadențe, care sunt calculate și publicate de Global Rate Set Systems Ltd (GRSS) sau de un alt furnizor de servicii selectat de Institutul European pentru Piețele Monetare (EMMI) sau de orice succesor al acestei funcții al EMMI, astfel cum a fost stabilit de FEI; și
- (ii) „Rata de Referință” („Screen Rate”) înseamnă rata dobânzii pentru depozitele în EUR pentru perioada relevantă, publicată la ora 11.00, ora Bruxelles-ului, sau la o oră ulterioară acceptabilă pentru FEI în ziua („Data de Resetare”) care cade cu 2 (două) Zile Lucrătoare relevante înainte de prima zi a perioadei relevante, pe pagina Reuters EURIBOR 01 sau pe pagina care îi succede sau, în lipsa acesteia, prin orice alt mijloc de publicare ales în acest scop de către FEI.

În cazul în care o astfel de Rată de Referință nu este publicată, FEI va solicita sediilor principale a patru bănci importante din zona euro, selectate de FEI, să coteze rata la care fiecare dintre ele oferă depozite în EUR cu o valoare comparabilă, la aproximativ ora 11:00 a.m., ora Bruxelles-ului, la Data de Resetare, băncilor de prim rang de pe piața interbancară din zona euro pentru o perioadă egală cu Perioada Reprezentativă. În cazul în care sunt oferite cel puțin 2 (două) cotații, rata pentru acea Dată de Resetare va fi media aritmetică a cotațiilor. În cazul în care nu sunt furnizate suficiente cotații, așa cum s-a solicitat, rata pentru acea Dată de Resetare va fi media aritmetică a ratelor cotate de principalele bănci din zona euro, selectate de FEI, la aproximativ ora 11:00 a.m., ora Bruxelles-ului, în ziua care cade la 2 (două) Zile Lucrătoare relevante după Data de Resetare, pentru împrumuturi în EUR cu o valoare comparabilă acordate băncilor europene de prim rang, pentru o perioadă egală cu Perioada Reprezentativă. FEI va informa fără întârziere Împrumutatul cu privire la cotațiile primite de FEI.

Toate procente care rezultă din orice calcule la care se face referire în prezenta Anexă I se vor rotunji, dacă este necesar, la cea mai apropiată miime de punct procentual, iar jumătățile se rotunjesc în sus.

În cazul în care oricare dintre prevederile de mai sus devine incompatibilă cu dispozițiile adoptate sub egida EMMI (sau a oricărui succesor al acestei funcții a EMMI, astfel cum a fost stabilit de FEI) în ceea ce privește EURIBOR, FEI poate, printr-o notificare adresată Împrumutatului, să modifice prevederea respectivă pentru a o alinia la aceste alte prevederi.

În cazul în care Rata de Referință devine permanent indisponibilă, rata de înlocuire EURIBOR va fi rata (incluzând orice marje sau ajustări) recomandată oficial de (i) grupul de lucru privind ratele euro fără risc înființat de Banca Centrală Europeană (ECB), Autoritatea pentru Servicii și Piețe Financiare (FSMA), Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și Comisia Europeană, sau (ii) Institutul European pentru Piețele Monetare, în calitate de administrator al EURIBOR, sau (iii) autoritatea competentă responsabilă, în temeiul Regulamentului (UE) 2016/1011, de supraveghere a Institutului European pentru Piețele Monetare, în calitate de administrator al EURIBOR, (iv) autoritățile naționale competente desemnate în temeiul Regulamentului (UE) 2016/1011 sau (v) Banca Centrală Europeană.

În cazul în care nu este disponibilă nicio Rată de Referință și/sau rata de înlocuire EURIBOR, așa cum se prevede mai sus, EURIBOR va fi rata (exprimată ca rată procentuală anuală) care este determinată de FEI ca fiind costul global pentru FEI pentru finanțarea Tranchei relevante, pe baza ratei de referință FEI generată la nivel intern aplicabilă la momentul respectiv sau a unei metode alternative de determinare a ratei stabilite în mod rezonabil de FEI.

Conform cu originalul
Boldea

