

Załącznik nr 3

Do Umowy Operacyjnej – Wejście Kapitałowe nr [\*]

**UMOWA SPÓŁKI KOMANDYTOWEJ  
ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ  
(dalej „Umowa Spółki”)**

zawarta w dniu ..... w ..... pomiędzy:

1. ....
2. Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, działającym na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1843) oraz Statutu Banku Gospodarstwa Krajowego stanowiącego załącznik do rozporządzenia Ministra Rozwoju z dnia 16 września 2016 r. w sprawie nadania statutu Bankowi Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2016 r. poz. 1527), NIP: 525-00-12-372, REGON: 000017319, pełniącym rolę Menadżera Funduszu Funduszy w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. (Dz. U. L 347 z 20.12.2013, s. 320. ze zm.), (dalej „Rozporządzenie 1303/2013”), reprezentowanym przez:  
.....
3. ....

**§ 1**

1. Stawający, zwani dalej „Wspólnikami”, oświadczają, iż w celu prowadzenia działalności gospodarczej polegającej zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. 2016 poz. 1896 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o funduszach”) wyłącznie na zbieraniu aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną, zawiązują spółkę komandytową, zwaną dalej „Spółką”.
2. Spółka działać będzie pod firmą ..... Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka komandytowa.

3. Spółka może używać skrótów ..... ASI sp.k. albo sp.k. a także wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Spółka działa na podstawie Ustawy o funduszach oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. 2017 poz. 1577 z późn. zm.; dalej „KSH”) oraz zawartej Umowy Operacyjnej.
5. Komandytariusz ..... oświadcza, że zapoznał się z Umową Operacyjną nr ..... z dnia ..... zawartą pomiędzy Komplementariuszem a Komandytariuszem Bankiem Gospodarstwa Krajowego (dalej „Umowa Operacyjna”) i oświadcza, że zobowiązuje się do przestrzegania zapisów w niej zawartych, oraz zobowiązuje się do współdziałania z pozostałymi Wspólnikami w celu realizacji założeń w niej określonych.
6. Spółka jest Alternatywną Spółką Inwestycyjną w rozumieniu art. 8a ust. 2 pkt 2 Ustawy o funduszach.
7. Spółka jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna, w rozumieniu art. 8a ust 1 Ustawy o funduszach jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt.2 Ustawy o funduszach.
8. Spółka pełni rolę instrumentu finansowego, o którym mowa w art. 2 pkt 11) Rozporządzenia 1303/2013, realizującym inwestycje kapitałowe, o których mowa w art. 2 lit. m) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, EURATOM) nr 966/2012 z dnia 25 października 2012 r. (Dz.U. UE.L. 298 z 26.10.2012),
9. Spółka po uzyskaniu informacji od Komisji Nadzoru Finansowego, o której mowa w art. 70f ust. 8 Ustawy o funduszach o możliwości wprowadzenia ASI do obrotu, będzie stanowiła inny Alternatywny Fundusz Inwestycyjny, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o funduszach.
10. Spółka będzie zarządzana przez Komplementariusza jako Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną po uzyskaniu zezwolenia, o którym mowa w art. 70a ust. 1 lub wpisu do rejestru o którym mowa w art. 70zb ust. 1 jako Zarządzającego ASI do rejestru zarządzających ASI zgodnie z art. 70a ust.2 Ustawy o funduszach.

## § 2

1. Użyte w Umowie Spółki definicje mają następujące znaczenie:
  - 1) **Budżet Inwestycyjny** – środki wpłacone do Spółki przez Wspólników, przeznaczone na dokonanie Inwestycji na zasadach określonych w Umowie Operacyjnej.
  - 2) **Budżet Operacyjny** – środki wpłacone do Spółki na poczet Opłaty za Zarządzanie w rozumieniu Umowy Operacyjnej, obejmującej koszty (wydatki) utworzenia, funkcjonowania i likwidacji Spółki oraz wynagrodzenie Komplementariusza.

- 3) **Inwestycja** – inwestycja kapitałowa, o której mowa w art. 2 lit. m) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 966/2012 z dnia 25 października 2012 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE, Euratom) nr 1605/2002 (Dz.U. UE.L. 298 z 26.10.2012), dokonana przez Spółkę w Ostatecznego Odbiorcę na warunkach określonych w Umowie Operacyjnej.
- 4) **Ostateczny Odbiorca** – kwalifikowalne przedsiębiorstwo, o którym mowa w Umowie Operacyjnej, które zawarło ze Spółką Umowę Inwestycyjną na zasadach określonych w Umowie Operacyjnej.

### § 3

1. Siedzibą Spółki jest .....

### § 4

1. Czas trwania Spółki jest ograniczony do dnia 2035 r.
2. Wspólnicy w drodze uchwały mogą postanowić o przedłużeniu albo skróceniu czasu trwania Spółki. Przedłużenie albo skrócenie czasu trwania Spółki stanowi zmianę Umowy Spółki.

### § 5

1. Obszarem działania Spółki jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Europejskiego Obszaru Gospodarczego.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.
3. Spółka może obejmować udziały lub akcje krajowych lub zagranicznych spółek kapitałowych.

### § 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wyłącznie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną (PKD 64.30.Z).
2. Jeżeli określony przedmiot działalności wymaga wpisu do rejestru, koncesji bądź zezwolenia, podjęcie działalności w tym zakresie możliwe będzie po uprzednim uzyskaniu stosownego wpisu do rejestru, zezwolenia lub koncesji.
3. Spółka prowadzi działalność na zasadach określonych w niniejszej Umowie Spółki oraz Umowie Operacyjnej.

4. Spółka będzie dokonywała Inwestycji poprzez objęcie akcji bądź udziałów w spółkach kapitałowych:

- a) będących nowopowstałym MŚP<sup>1</sup> lub/i MŚP we wczesnej fazie rozwoju, tj.:
- przed dokonaniem przez nie pierwszej komercyjnej sprzedaży na dowolnym rynku; albo
  - prowadzą działalność na dowolnym rynku od mniej niż 5 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży, w rozumieniu pkt. 52 (xi) Wytycznych Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka;
- b) realizujących projekty rozwojowe o charakterze innowacyjnym;
- c) w wysokości do 1 mln zł;
- d) na okres nieprzekraczający, co do zasady, 10 lat.

W pozostałych przypadkach środki pieniężne będą lokowane w depozyty bankowe.

5. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej Spółki zawarte są w dokumentach wewnętrznych Spółki.

## § 7

1. Komplementariuszem Spółki jest ....., który wnosi wkład pieniężny w kwocie ..... zł (słownie: ..... złotych), przy czym:
- a. wkład ..... w kwocie ..... zł<sup>2</sup> (słownie: ..... złotych) płatny jest na rachunek bankowy Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego (dalej „KRS”);
- b. *wkład pieniężny w kwocie ..... zł<sup>3</sup> (słownie: ..... złotych) płatny jest na rachunek bankowy Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zmiany Umowy Spółki (tj. ...)\*.*
2. Komplementariusz nie dokonuje zwrotu wniesionego wkładu pieniężnego poza jego formalnym obniżeniem dokonany przez zmianę Umowy Spółki.
3. Komplementariusz pełni rolę zewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną, o którym mowa w art. 8b ust. 2 pkt 2 Ustawy o Funduszach.

<sup>1</sup> MŚP to mikro, małe lub średnie przedsiębiorstwo w rozumieniu z art. 2 Załącznika I do rozporządzenia 651/2014.

<sup>2</sup> W wysokości równej udziałowi Pośrednika Finansowego w Budżecie Operacyjnym.

<sup>3</sup> W wysokości równej udziałowi Pośrednika Finansowego w Budżecie Operacyjnym.

\* Treści pisane *kursywą* będą miały zastosowanie w ramach podwyższenia wkładów pieniężnych do Spółki.

## § 8

### 1. Komandytariuszami Spółki są:

1) Bank Gospodarstwa Krajowego, który wnosi wkład pieniężny w kwocie ..... zł (słownie: ..... złotych), przy czym:

a. wkład pieniężny w kwocie ..... zł<sup>4</sup> (słownie: ..... złotych) płatny jest na rachunek bankowy Spółki w terminie 21 dni od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS, jednak nie wcześniej niż wpłata odpowiedniego wkładu pieniężnego wnoszonego przez Komplementariusza oraz pozostałych Komandytariuszy;

b. wkład pieniężny w kwocie ..... zł<sup>5</sup> (słownie: ..... złotych) płatny jest na rachunek bankowy Spółki w terminie 21 dni od dnia zmiany Umowy Spółki (tj. ...), jednak nie wcześniej niż wpłata odpowiedniego wkładu pieniężnego wnoszonego przez Komplementariusza oraz pozostałych Komandytariuszy;

2) ....., który wnosi wkład pieniężny w kwocie ..... zł (słownie: ..... złotych)<sup>6</sup>, przy czym:

a. wkład pieniężny w kwocie ..... zł<sup>7</sup> (słownie: ..... złotych) płatny jest na rachunek bankowy Spółki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS, jednak nie wcześniej niż wpłata odpowiedniego wkładu pieniężnego wnoszonego przez Komplementariusza;

b. wkład pieniężny w kwocie ..... zł<sup>8</sup> (słownie: ..... złotych) płatny jest na rachunek bankowy Spółki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zmiany Umowy Spółki (tj. ...), jednak nie wcześniej niż wpłata odpowiedniego wkładu pieniężnego wnoszonego przez Komplementariusza;

2. Komandytariusz Bank Gospodarstwa Krajowego odpowiada za zobowiązania Spółki wobec jej wierzycieli do wysokości ..... zł<sup>9</sup> (słownie: ..... złotych) (suma komandytowa).

3. Komandytariusz ..... odpowiada za zobowiązania Spółki wobec jej wierzycieli do wysokości ..... zł<sup>10</sup> (słownie: ..... złotych) (suma komandytowa).

<sup>4</sup> W wysokości równej udziałowi Banku Gospodarstwa Krajowego w Budżecie Operacyjnym.

<sup>5</sup> W wysokości równej udziałowi Banku Gospodarstwa Krajowego w Budżecie Operacyjnym.

<sup>6</sup> W kolejnych punktach podaje się pozostałych Komandytariuszy.

<sup>7</sup> W wysokości równej udziałowi Komandytariusza w Budżecie Operacyjnym.

<sup>8</sup> W wysokości równej udziałowi Komandytariusza w Budżecie Operacyjnym.

<sup>9</sup> W wysokości 50% udziału Banku Gospodarstwa Krajowego w Budżecie Operacyjnym.

<sup>10</sup> W wysokości 50% udziału Komandytariusza w Budżecie Operacyjnym.

4. Komandytariusze odpowiadają za zobowiązania Spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej, przy czym Komandytariusz jest wolny od odpowiedzialności w granicach wartości wkładu wniesionego do Spółki.
5. Komandytariusze nie dokonują zwrotu wniesionego wkładu pieniężnego poza jego formalnym obniżeniem dokonany przez zmianę Umowy Spółki.
6. Bank Gospodarstwa Krajowego wpłaca na rachunek bankowy Spółki wkład pieniężny określony w ust. 1 pkt 1) powyżej, za wyjątkiem wkładu pieniężnego, dla którego termin wpłaty został określony, na wezwanie Komplementariusza, jednak nie wcześniej niż wpłata odpowiedniego wkładu pieniężnego wnoszonego przez Komplementariusza oraz pozostałych Komandytariuszy.
7. Komandytariusz określony w ust. 1 pkt 2) powyżej wpłaca na rachunek bankowy Spółki wkład pieniężny określony w ust. 1 pkt 2) powyżej, za wyjątkiem wkładu pieniężnego dla którego termin wpłaty został określony, na wezwanie Komplementariusza, jednak nie wcześniej niż wpłata odpowiedniego wkładu pieniężnego wnoszonego przez Komplementariusza<sup>11</sup>.
8. Wezwanie Komplementariusza, o którym mowa w ust. 6 oraz ust. 7 powyżej, może zostać wystosowane w związku z nowymi umowami inwestycyjnymi, zawartymi przez Spółkę najpóźniej w dniu tego wezwania, przy czym przedmiotowe wezwanie nie może:
  - 1) wskazywać kwoty wyższej niż łączna kwota Inwestycji wynikająca z zawartych nowych umów inwestycyjnych, w odpowiednim udziale Komandytariusza.
  - 2) wyznaczać terminu na wpłacenie wkładu pieniężnego, krótszego niż 14 (czternaście) dni kalendarzowych w przypadku Komandytariusza określonego w ust. 1 pkt 2)<sup>12</sup> oraz 21 (dwadzieścia jeden) dni w przypadku Komandytariusza Banku Gospodarstwa Krajowego.
  - 3) nastąpić przed dokonaniem przez Pośrednika Finansowego wypłat na rzecz Ostatecznych Odbiorców z tytułu Inwestycji minimum 90% środków Budżetu Inwestycyjnego.
9. Wezwanie Komplementariusza, o którym mowa w ust. 6 oraz ust. 7 powyżej, może zostać wystosowane nie później niż przed upływem 47 (czterdzieści siedem) miesięcy od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS.
10. Wezwanie Komplementariusza, o którym mowa w ust. 6 oraz ust. 7 powyżej, wystosowane jest w formie pisemnej pod rygorem nieważności i zawiera:
  - 1) szczegółową informację o planowanych Inwestycjach;
  - 2) oświadczenie o spełnianiu przez planowane Inwestycje wszystkich warunków określonych w Umowie Operacyjnej.

---

<sup>11</sup> W przypadku większej liczby Komandytariuszy wskazuje się ich odpowiednio.

<sup>12</sup> j.w.

## § 9

1. W ramach wkładu pieniężnego wniesionego zarówno przez Komplementariusza jak i Komandytariuszy ustanowiony zostaje Budżet Inwestycyjny oraz Budżet Operacyjny, przy czym na Budżet Operacyjny składają się środki wniesione przez Wspólników w terminach określonych w §7 ust. 1 oraz w § 8 ust. 1 Umowy Spółki.
2. Budżet Inwestycyjny wynosi ..... zł co stanowi ..... % wkładu pieniężnego wnoszonego do Spółki.
3. Budżet Operacyjny wynosi ..... zł co stanowi ..... % wkładu pieniężnego wnoszonego do Spółki oraz ..... % Budżetu Inwestycyjnego.
4. Komplementariusz oraz Komandytariusze uczestniczą w Budżecie Inwestycyjnym oraz Budżecie Operacyjnym w takim samym udziale jaki mają udział kapitałowy w Spółce wynikający z wnoszonego wkładu pieniężnego do Spółki.
5. Komplementariusz na zasadach określonych w Umowie Operacyjnej, poprzez zwiększanie wkładu pieniężnego Wspólników lub przystąpienie do Spółki nowych komandytariuszy będzie dążył, aby Budżet Inwestycyjny był równy określonej w Umowie Operacyjnej deklarowanej Kapitalizacji Instrumentu Finansowego wynoszącej ..... zł.
6. Wspólnicy przewidują możliwość podwyższenia wkładów. Każde podwyższenie wkładu stanowi zmianę Umowy Spółki. Jednostkowe podwyższenie wkładu nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 25% określonej w Umowie Operacyjnej deklarowanej Kapitalizacji Instrumentu Finansowego i następuje po osiągnięciu 90% wykorzystania środków Budżetu Inwestycyjnego (kwoty przekazane na rzecz Ostatecznych Odbiorców z tytułu Inwestycji). Jednocześnie, w przypadku gdy podwyższenie wkładów będzie odpowiadało kwocie niższej niż 25% określonej w Umowie Operacyjnej deklarowanej Kapitalizacji Instrumentu Finansowego, kwota kolejnego podwyższenia wymaga uzgodnienia z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.
7. W uzasadnionych przypadkach podwyższenie wkładów, o których mowa w ust. 6 powyżej, może być zrealizowane przed osiągnięciem 90% wykorzystania środków Budżetu Inwestycyjnego, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz posiadania odpowiednich środków na rachunku Funduszu Funduszy.
8. Wspólnicy przewidują możliwość przystąpienia do Spółki nowego komandytariusza na zasadach określonych w Umowie Operacyjnej, co wymaga stosownej uchwały komplementariusza oraz zmiany Umowy Spółki. W przypadku wskazanym w zdaniu poprzednim Komandytariusze wyrażają zgodę na stosowne zmiany Umowy Spółki.
9. W przypadku podwyższenia wkładów lub przystąpienia do Spółki nowego komandytariusza, postanowienia §8 Umowy Spółki będą stosowane odpowiednio, przy czym określone w §8 Umowy Spółki terminy na wpłacenie wkładów pieniężnych na

pokrycie Budżetu Operacyjnego przez poszczególnych Wspólników, rozpoczną bieg od dnia stosownej zmiany Umowy Spółki.

10. Podwyższenie wkładów lub przystąpienie do Spółki nowego komandytariusza może nastąpić nie później niż przed upływem 42 (czterdziestu dwóch) miesięcy od dnia wpisu Spółki do rejestru KRS.
11. Wspólnicy przewidują możliwość obniżenia wkładów. Każde obniżenie wkładów stanowi zmianę Umowę Spółki. Obniżenie wkładów nastąpi w szczególności, w przypadku:
  - 1) niewykorzystania Budżetu Inwestycyjnego na Inwestycje w terminie 4 (czterech) lat od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS, lub
  - 2) zakończenia Inwestycji.

## § 10

1. Upoważnionym i zobowiązanym do samodzielnego prowadzenia spraw Spółki i jej reprezentacji jest Komplementariusz.
2. Z tytułu prowadzenia spraw Spółki Komplementariusz pobiera wynagrodzenie do wysokości Budżetu Operacyjnego, na zasadach określonych w §11 Umowy Spółki z zastrzeżeniem postanowień §13 Umowy Spółki.
3. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Wspólników. Sprawami przekraczającymi zakres zwykłych czynności Spółki są m.in.:
  - 3) wyjście z Inwestycji powodujące stratę na Inwestycji;
  - 4) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania w formie kredytu, pożyczki lub innego finansowania zewnętrznego, niezależnie od kwoty zobowiązania.
4. Komandytariusz nie może reprezentować Spółki.
5. Komandytariusz może w każdym czasie żądać okazania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i przeglądać księgi i dokumenty Spółki w celu weryfikacji rzetelności oświadczeń finansowych, jak również żądać innych wyjaśnień dotyczących finansowej kondycji Spółki lub finansowych lub prawnych warunków transakcji dokonywanych lub mających zostać dokonanych przez Spółkę.
6. Komandytariusz może przeglądać księgi Spółki, inne dokumenty finansowe, umowy lub ich projekty na bieżąco i w każdym czasie, zarówno dla celów weryfikacji rzetelności dokumentów finansowych (w tym sprawozdania finansowego), jak i biznesowej efektywności lub zyskowności i bezpieczeństwa prawnego i biznesowego), w tym w szczególności dotyczących realizacji celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych, lub żądać przygotowania sprawozdania finansowego za dany okres i na dany moment istnienia Spółki lub sprawozdania z działalności Spółki w danym okresie.



7. Komandytariusz ma prawo do żądania kopii wszelkich dokumentów, o których mowa w ust. 5-6 powyżej.
8. W celu realizacji uprawnień Komandytariuszy dotyczących kontroli realizacji celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych w ust. 6 powyżej, Komplementariusz zawiadamia Komandytariuszy, o zamiarze podjęcia decyzji inwestycyjnej, nie później niż na 14 (czternaście) dni przed planowaną datą zawarcia Umowy Inwestycyjnej dotyczącej Inwestycji, przekazując wraz z zawiadomieniem uzasadnienie planowanej decyzji inwestycyjnej.
9. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, każdy z Komandytariuszy, po uzgodnieniu z Komandytariuszem Bankiem Gospodarstwa Krajowego, może wstrzymać realizację decyzji inwestycyjnej, wezwać Komplementariusza do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości lub w uzasadnionych przypadkach zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego.
10. Wspólników nie obowiązuje zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej w rozumieniu art. 56 KSH.

## § 11

1. Budżet operacyjny składa się z:
  - Opłaty podstawowej;
  - Opłaty za wyniki.
2. Komplementariusz ma prawo do pobrania Opłaty podstawowej z góry w okresach rocznych od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS, zgodnie z poniższym wzorem:

Opłata podstawowa = deklarowana Kapitalizacja Instrumentu Finansowego \* stawka (p)% \* 0,70 \* 1/14

W przypadku wniesienia do Spółki wkładów, w kwocie niższej niż określona zgodnie z powyższym wzorem, Komplementariusz ma prawo do pobrania różnicy w terminie późniejszym ze środków wniesionych na poczet Budżetu Operacyjnego w ramach podwyższenia wkładów do Spółki.

3. Opłata podstawowa do czasu jej pobrania przechowywana jest na wydzielonym rachunku bankowym Spółki.
4. Opłata za wyniki uzależniona będzie od dokonanych przez Spółkę Inwestycji. Komandytariusz ma prawo do jej pobrania po każdej Inwestycji zgodnie z poniższym wzorem:

Opłata za wyniki = wartość dokonanej Inwestycji \* stawka (p)% \* 0,30

5. Opłata za wyniki do czasu jej pobrania przechowywana jest na wydzielonym rachunku bankowym Spółki.

## § 12

1. W przypadku łącznego spełnienia się następujących warunków:
  - 1) przed upływem 48 (czterdziestu ośmiu) miesięcy od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS, Kapitalizacja Instrumentu Finansowego wyniesie min. .... zł;
  - 2) przed upływem 48 (czterdziestu ośmiu) miesięcy od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorstw KRS, Kapitalizacja Instrumentu Finansowego zostanie zainwestowana w Ostatecznych Odbiorców w 100%;
  - 3) skumulowany zysk z Inwestycji<sup>13</sup> przewyższy poziom Budżetu Operacyjnego;

Komplementariuszowi przysługuje premia za sukces każdej z Inwestycji, obliczona wg następującego wzoru:

$$(KZ - KI - O) \times S$$

gdzie:

KZ – łączna kwota uzyskana z zakończenia Inwestycji w Ostatecznego Odbiorcę (po uwzględnieniu ewentualnych innych dochodów z Inwestycji np. dywidend);

KI – łączna kwota środków zainwestowanych w Ostatecznego Odbiorcę;

O – kwota Budżetu Operacyjnego pomniejszona o dotychczasowe zyski z zakończonych Inwestycji (po zrównaniu skumulowanego zysku z Inwestycji z kwotą Budżetu Operacyjnego „O” przyjmie wartość „zero”);

S – stawka procentowa Premii za sukces.

2. Premia, o której mowa w ust. 1 jest wypłacana po osiągnięciu skumulowanego zysku z Inwestycji przekraczającego wysokość Budżetu Operacyjnego.
3. Premia, o której mowa w ust. 1 jest wypłacana ze środków pochodzących z wyjścia z Inwestycji, przed ich wypłatą na rzecz Wspólników poprzez wypłatę zysku oraz obniżenie wkładu Wspólników do Spółki.

## § 13

---

<sup>13</sup> Bez odliczania strat poniesionych na Inwestycjach.

1. Koszty (wydatki) utworzenia, funkcjonowania i likwidacji Spółki ponoszone są wyłącznie w ramach Budżetu Operacyjnego.
2. Koszty (wydatki) utworzenia, funkcjonowania i likwidacji Spółki przewyższające Budżet Operacyjny pokrywane są przez Komplementariusza.

#### § 14

1. Ogół praw i obowiązków Komandytariusza może być przedmiotem rozporządzenia. Komandytariusz inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego może zbyć lub obciążyć ogół praw i obowiązków w Spółce za pisemną zgodą Komplementariusza oraz Banku Gospodarstwa Krajowego.
2. Przeniesienie ogółu praw i obowiązków Komandytariusza na osobę trzecią wymaga wprowadzenia odpowiedniej informacji do Umowy Spółki.
3. W przypadku przeniesienia ogółu praw i obowiązków na osobę trzecią, za zobowiązania występującego Komandytariusza związane z uczestnictwem w Spółce i zobowiązania Spółki odpowiadają solidarnie występujący Komandytariusz oraz Komandytariusz wstępujący do Spółki.

#### § 15

1. Każdy wspólnik ma prawo do udziału w zysku. Udział Wspólników w zysku obliczany jest według metody procentowej, adekwatnie do wniesionego wkładu.
2. Udziały Wspólników w zyskach są następujące:
  - udział wspólnika (Komplementariusza) ..... - ..... %;
  - udział wspólnika (Komandytariusza) ..... - ..... %;
  - udział wspólnika (Komandytariusza) ..... - ..... %;
3. Komandytariusze uczestniczą w stracie do wartości umówionego wkładu. Strata nie powoduje obowiązku uzupełnienia wkładu do pierwotnej wysokości.
4. Zysk wypłacany jest Wspólnikom w terminie 5 (pięciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego, co do zasady, po zatwierdzeniu przez Wspólników sprawozdania finansowego ASI.
5. Przewiduje się możliwość zaliczkowego wypłacania Wspólnikom zysku w trakcie roku obrotowego.
6. Zasady zaliczkowego wypłacania Wspólnikom zysku w trakcie roku obrotowego zostaną określone przez Wspólników w formie uchwały.
7. Odsetki wygenerowane na środkach pochodzących z wkładów Wspólników, przed ich zainwestowaniem w ramach Budżetu Inwestycyjnego lub ich wydatkowaniem w ramach

Budżetu Operacyjnego, a także odsetki wygenerowane na środkach pochodzących z wyjścia z Inwestycji podlegają zwrotowi do Wspólników w terminie 5 (pięciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego, po zatwierdzeniu przez Wspólników sprawozdania finansowego Spółki, w udziale określonym w ust. 2 powyżej.

8. Poza odsetkami określonymi w ust. 7 powyżej Wspólnicy nie mają prawa do żądania odsetek od wniesionego wkładu.

## § 16

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 20... roku.
3. Sprawozdania finansowe Spółki podlegają badaniu przez biegłego rewidenta Spółki w terminach i na zasadach określonych w przepisach o rachunkowości, z zastrzeżeniem terminów określonych w §15 ust 4 oraz §15 ust. 7 Umowy Spółki.
4. Wyboru biegłego rewidenta Spółki dokonują Wspólnicy w formie uchwały.
5. Komplementariusz zapewni wykonanie niezależnej wyceny Inwestycji według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, co najmniej na dzień bilansowy, przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Komplementariusz przedstawia Komandytariuszom raport z wyceny (obejmujący również informację nt. zastosowanego modelu wyceny) wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki. Raport z wyceny podlega potwierdzeniu przez biegłego rewidenta Spółki.
6. Biegły rewident Spółki potwierdza zgodność prowadzonej przez Spółkę działalności z postanowieniami Umowy Spółki oraz Umowy Operacyjnej.
7. Zatwierdzenie przez Wspólników sprawozdania finansowego Spółki następuje w formie uchwały.
8. W przypadku, gdyby zawarcie Umowy Spółki lub innej transakcji powodowało, ciężący na Wspólnikach, obowiązek sporządzenia dokumentacji podatkowej tych transakcji, Wspólnicy ustalają, że za sporządzenie przedmiotowej dokumentacji odpowiedzialny będzie Komplementariusz.

## § 17

1. Rozwiązanie Spółki powodują:
  - 1) upływ terminu na który Spółka została utworzona;
  - 2) jednomyślna uchwała wszystkich Wspólników;
  - 3) ogłoszenie upadłości Spółki;

- 4) prawomocne orzeczenie sądu;
  - 5) wypowiedzenie Umowy Operacyjnej lub jej rozwiązanie przez Bank Gospodarstwa Krajowego bez wypowiedzenia;
  - 6) wypowiedzenie Umowy Spółki przez wierzyciela Komplementariusza;
2. Pomimo śmierci lub ogłoszenia upadłości Komandytariusza oraz pomimo wypowiedzenia Umowy Spółki przez wierzyciela Komandytariusza, Spółka trwa nadal pomiędzy pozostałymi Wspólnikami. Na miejsce zmarłego Komandytariusza wchodzi jego spadkobiercy, którzy wskazują jedną osobę do prowadzenia ich spraw.
  3. W przypadku wypowiedzenia Umowy Spółki przez wierzyciela Komandytariusza proporcjonalnemu obniżeniu ulegną również wkłady pozostałych Wspólników chyba, że pozostali Komandytariusze lub nowi komandytariusze pokryją wkład uszczuplony w wyniku wypowiedzenia Umowy Spółki.

#### § 18

1. W przypadku rozwiązania Spółki przeprowadza się jej likwidację na zasadach określonych w KSH.
2. Likwidatorem Spółki jest Komplementariusz.
3. W toku likwidacji Wspólnicy nie mogą zostać zobowiązani do żadnych świadczeń na rzecz Spółki.

#### § 19

1. Uchwały Wspólników, poza przypadkami określonymi w Umowie Spółki, podejmowane są większością 51% głosów liczonych udziałem wspólnika określonym w § 15 Umowy Spółki, przy czym wymagany jest głos „za” uchwałą, wyrażony przez Bank Gospodarstwa Krajowego.
2. Uchwały Wspólników są protokołowane przez Komplementariusza.
3. Uchwały Wspólników mogą być podejmowane przy wykorzystaniu technik porozumiewania się na odległość, pod warunkiem możliwości identyfikacji Wspólników biorących udział w głosowaniu.
4. Dopuszcza się udział w głosowaniu przez pełnomocników. W takim przypadku kopia pełnomocnictwa dołączana jest przez Komplementariusza do protokołu.

#### § 20

1. Wspólnicy wyrażają zgodę na przekazywanie odpowiednim instytucjom uczestniczącym w realizacji, wdrażaniu lub kontroli Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa

Podlaskiego na lata 2014-2020 lub podmiotom przez nie upoważnionym wszelkich informacji dotyczących Spółki, w tym w szczególności jej aktywów oraz pasywów, dokonanych Inwestycji oraz każdej informacji wskazanej w Umowie Operacyjnej.

2. Wspólnicy wyrażają zgodę na upublicznianie informacji określonych w ust. 1 powyżej w celach związanych z informacją i promocją instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 pkt 11) Rozporządzenia 1303/2013.

### § 21

1. W sprawach dotyczących przedmiotu Umowy Spółki, a nie uregulowanych w jej postanowieniach, zastosowanie mają przepisy KSH, Ustawy o funduszach oraz innych obowiązujących aktów prawnych, a także Umowy Operacyjnej.

### § 22

1. Zmiana niniejszej Umowy Spółki wymaga formy aktu notarialnego.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, do zmiany Umowy Spółki wymagana jest większość 51% głosów liczonych udziałem wspólnika określonym w §15 Umowy Spółki, przy czym wymagany jest głos „za” zmianą, wyrażony przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Komplementariusza.
3. Do zmiany § 1 ust. 1, §6 ust. 1 oraz §15 ust. 1 Umowy Spółki wymagana jest zgodna wola wszystkich Wspólników.

### § 23

2. Umowę Spółki sporządzono w ... jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego wspólnika.

.....	-	.....
<i>(imię i nazwisko / firma wspólnika)</i>		<i>(podpis wspólnika / osoby reprezentującej)</i>
.....	-	.....
<i>(imię i nazwisko / firma wspólnika)</i>		<i>(podpis wspólnika / osoby reprezentującej)</i>
.....	-	.....
<i>(imię i nazwisko / firma wspólnika)</i>		<i>(podpis wspólnika / osoby reprezentującej)</i>