

UMOWA O ZARZĄDZANIE MAJĄTKIEM NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

zwana dalej „Umową”, zawarta w dniu ____ sierpnia 2008 r. w Warszawie pomiędzy

Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (03-828) przy ul. Mińskiej 63A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025172, NIP: ..., REGON: 010960548 (dalej "Fundusz"),

zwanym dalej „**Funduszem**”
reprezentowany przez

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej

a

Assets Management Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem ..., NIP: ..., REGON: ..., posiadającą kapitał zakładowy i kapitał wpłacony w wysokości: 50.000 PLN.

zwaną dalej „**Firmą Zarządzającą**”

zwanymi dalej łącznie „**Stronami**”

Zważywszy że:

Uchwałą nr / z dnia _____ Rada Nadzorcza Funduszu wybrała w trybie art. 18 ust. Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Firmę Zarządzającą do świadczenia usług w zakresie zarządzania;

Uchwałą nr / z dnia _____ Rada Nadzorcza Funduszu zatwierdziła projekt niniejszej Umowy oraz wyznaczyła Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia Umowy w imieniu Funduszu z Firmą Zarządzającą;

Uchwałą nr / z dnia _____ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu wyraziło zgodę na zawarcie między Stronami Umowy o Zarządzanie w treści jak poniżej:

Strony zgodnie postanawiają co następuje:

ARTYKUŁ 1 POWIERZENIE ZARZĄDU MAJĄTKIEM FIRMIE ZARZĄDZAJĄCEJ

1. Fundusz powierza Firmie Zarządzającej wykonywanie czynności zarządcy majątku Funduszu w zakresie i w sposób określony w postanowieniach Umowy.
2. Firma Zarządzająca zobowiązuje się do świadczenia usług zarządzania określonych w Umowie.
3. Usługi zarządzania określone w Umowie obejmują podejmowanie i wykonywanie przez Firmę Zarządzającą decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do majątku Funduszu.
4. Firma Zarządzająca zobowiązana jest zarządzać majątkiem Funduszu w taki sposób, aby dążyć do pomnożenia tego majątku, w szczególności poprzez podejmowanie działań

Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna

Umowa o zarządzanie majątkiem Funduszu przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej nr ____ r. zatwierdzona uchwałą nr NWZ
Funduszu z dn. ____ r.

zmierzających do powiększenia wartości akcji lub udziałów spółek, których Fundusz jest akcjonariuszem lub udziałowcem.

ARTYKUŁ 2

UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI FIRMY ZARZĄDZAJĄCEJ

1. Firma Zarządzająca będzie samodzielnie zarządzać majątkiem Funduszu, zgodnie z postanowieniami Umowy, statutu Funduszu oraz przepisami prawa, z zastrzeżeniem artykułu 5 Umowy.
2. Firma Zarządzająca będzie informować zarząd Funduszu, zwany dalej „Zarządem”, na piśmie o wszystkich decyzjach dotyczących inwestycji Funduszu, a Fundusz niezwłocznie podejmie wszystkie niezbędne działania dla wykonania tych decyzji. Zarząd ani rada nadzorcza Funduszu, zwana dalej „Radą Nadzorczą” nie podejmą żadnych działań, w wyniku których Fundusz dokonałby inwestycji lub wycofał się z inwestycji, chyba że nastąpi to na podstawie decyzji Firmy Zarządzającej.
3. Firma Zarządzająca zobowiązuje się nie podejmować żadnych czynności, co do których Rada Nadzorcza wyraziła swój sprzeciw, a w razie ich podjęcia przejmuje na siebie pełną odpowiedzialność za skutki takiego działania lub zaniechania, w szczególności zaś odpowiedzialność za wykonanie lub niewykonanie zobowiązań.
4. Obowiązkiem Firmy Zarządzającej jest w szczególności:
 - a. przygotowanie i realizacja programu restrukturyzacji grupy kapitałowej Funduszu;
 - b. wyszukiwanie potencjalnych projektów inwestycyjnych i ich analiza na potrzeby ewentualnej inwestycji;
 - c. analiza cyklu koniunktury w gospodarce oraz perspektyw poszczególnych branż pod kątem dogodnego momentu wejścia / wyjścia z inwestycji w poszczególne projekty;
 - d. zarządzanie aktywami Funduszu i dokonywanie bieżącej analizy jego aktywów;
 - e. bieżące zarządzanie i administrowanie przedsiębiorstwem Funduszu;
 - f. opracowanie celów i polityki Funduszu w zakresie inwestycji;
 - g. wykonywanie w imieniu Funduszu praw z posiadanych przez Fundusz akcji lub udziałów;
 - h. aktywne angażowanie się w zarządzanie poszczególnymi projektami z portfela Funduszu w celu podnoszenia ich wartości;
 - i. dołożenie starań, by Fundusz był reprezentowany w organach zarządzających i nadzorczych spółek, w których Fundusz posiada akcje;
 - j. monitorowanie sytuacji finansowej i prawnej spółek, w wykonaniu uprawnień wynikających z posiadania przez Fundusz akcji w tych spółkach;
 - k. koordynacja działań w zakresie akwizycji i zarządzania nieruchomościami w posiadaniu spółek powiązanych Funduszu, prowadzenie i koordynacja badań nieruchomości oraz koordynacja współpracy z firmami doradczymi w tym zakresie;
 - l. reprezentowanie Funduszu, w tym zastępstwo prawne i procesowe.
5. W ciągu 60 dni po upływie każdego półroczu roku obrotowego Funduszu, Firma Zarządzająca przedstawi Radzie Nadzorczej sprawozdanie z wyników finansowych i najistotniejszych wydarzeń dotyczących Funduszu w tym okresie.
6. W ciągu 210 dni po upływie każdego roku obrotowego Funduszu, Firma Zarządzająca przedstawi Zarządowi Funduszu i Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe wraz z oświadczeniem o wartości aktywów netto Funduszu na ostatni dzień tego roku obrotowego.

7. Firma Zarządzająca ponadto:

- a. zapewni utworzenie i utrzymanie stałego biura z osobami posiadającymi kwalifikacje niezbędne do wykonywania przez Firmę Zarządzającą obowiązków zgodnie z Umową (intencją Firmy Zarządzającej jest przejęcie zatrudnienia dotychczasowych pracowników Funduszu do końca 2008 r.);
 - b. zapewni pomieszczenia biurowe niezbędne do wykonania przez Firmę Zarządzającą obowiązków zgodnie z Umową, co obejmuje m.in.: udostępnienie mebli biurowych, maszyn biurowych oraz sprzętu teleinformatycznego i sieci komputerowej, organizację pracy sekretariatu, utrzymanie pomieszczeń biurowych w odpowiednim stanie, zaopatrzenie biura w sprzęty i materiały eksploatacyjne zgodnie z zapotrzebowaniem, zapewnienie serwisu urządzeń biurowych;
 - c. zapewni przygotowywanie i opracowywanie dokumentacji związanej z działalnością Funduszu, w szczególności będzie nadzorować przygotowanie wszelkiej dokumentacji związanej z transakcjami, koniecznej dla zarządzania majątkiem Funduszu;
 - d. zapewni opracowanie i nadzór nad procedurą obiegu dokumentów, obejmującą w szczególności: prowadzenie rejestru i zbioru umów, przygotowywanie i przechowywanie dokumentacji posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej, Walnych Zgromadzeń, uzyskiwanie dokumentów urzędowych i ich przechowywanie, archiwizowanie dokumentów;
 - e. sprawować będzie nadzór w zakresie prowadzenia księgowości Funduszu oraz dokumentacji w zakresie wymaganym przepisami prawa;
 - f. będzie nadzorować wydawanie akcji oraz wypłaty dywidendy i innych kwot;
 - g. będzie nadzorować przygotowanie i publikowanie informacji o Funduszu, w tym prospektów (w szczególności prospektów emisyjnych wymaganych w związku z ofertą publiczną akcji Funduszu lub wprowadzaniem tych akcji do obrotu na rynku regulowanym), broszur, sprawozdań finansowych oraz materiałów reklamowych lub promocyjnych;
 - h. będzie nadzorować przygotowanie rocznych i innych sprawozdań Funduszu wymaganych przez prawo;
 - i. będzie wspomagać promocję Funduszu;
 - j. będzie nadzorować świadczenie usług prawnych, audytorskich, księgowych, doradztwa podatkowego oraz innych usług specjalistycznych świadczonych na rzecz Funduszu;
 - k. będzie prowadzić działania zmierzające do poprawy efektywności, w tym do realizacji programu w zakresie bieżącego zarządzania oraz zmian i usprawnień w przedsiębiorstwie Funduszu.
8. Fundusz wyposaży Firmę Zarządzającą, w drodze udzielenia prokury lub w inny sposób, w uprawnienia do podpisywania dokumentów i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu.
9. Rada Nadzorcza Funduszu na pisemny wniosek Firmy Zarządzającej powoła członków Zarządu spośród osób wskazanych przez Firmę Zarządzającą, które mogą być członkami organów, pracownikami lub pełnomocnikami Firmy Zarządzającej. Rada Nadzorcza podejmie na wniosek Firmy Zarządzającej niezbędne działania w celu niezwłocznego odwołania członka Zarządu. Rada Nadzorcza może skutecznie odmówić powołania lub odwołania członka Zarządu, pod warunkiem pisemnego uzasadnienia swojej decyzji.
10. Firma Zarządzająca zobowiązuje się do pełnienia obowiązków wynikających z niniejszej Umowy ze należyłą starannością wymaganą przy prowadzeniu działalności gospodarczej oraz do zachowania lojalności wobec Funduszu.

ARTYKUŁ 3

WYNAGRODZENIE FIRMY ZARZĄDZAJĄCEJ

1. Za świadczenie usług zgodnie z Umową, Firma Zarządzająca otrzyma od Funduszu miesięczne zryczałtowane wynagrodzenie za zarządzanie, zwane dalej Wynagrodzeniem za Zarządzanie, obliczone według następującej formuły:

$$W = 2\% * 1/12 * NAV$$

Gdzie:

W – oznacza wartość netto miesięcznego wynagrodzenia zryczałtowanego,
NAV – oznacza wartość aktywów netto Funduszu, według ostatniego raportu skonsolidowanego (lub jednostkowego jeśli raport skonsolidowany nie zostanie sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami): rocznego, półrocznego lub kwartalnego opublikowanego przed dniem ustalenia wynagrodzenia

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej ustala się w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne jest przelewem, na rachunek Firmy Zarządzającej na podstawie faktury VAT płatnej w terminie 7 dni od doręczenia.
3. Firma Zarządzająca może świadczyć na rzecz Funduszu usługi inne niż wskazane w art. 2 ust. 4 i ust. 7, za odrębnym wynagrodzeniem właściwym dla tych usług, w szczególności usługi związane z kosztami, o których mowa w art. 4 ust. 2 Umowy.

ARTYKUŁ 4

KOSZTY I WYDATKI

1. Za wyjątkiem przypadków określonych w ust. 2, Firma Zarządzająca pokrywać będzie wszelkie koszty i wydatki poniesione przez nią lub jej przedstawicieli i doradców (w tym, bez ograniczeń koszty i wydatki związane z wynagrodzeniem, podróżami i zakwaterowaniem pracowników Firmy Zarządzającej, koszty telekomunikacji oraz koszty utrzymania pomieszczeń Firmy Zarządzającej i ich wyposażenia) związane z wykonywaniem obowiązków Firmy Zarządzającej zgodnie z Umową.
2. Fundusz zwróci Firmie Zarządzającej (lub wskazanym przez nią jej pełnomocnikom, zleceniobiorcom lub doradcom) wszelkie uzasadnione i udokumentowane wydatki i koszty, jeżeli zostały one poniesione na rzecz Funduszu, tj.:
 - a. specjalistycznych porad dotyczących Funduszu, w szczególności związanych z doradztwem prawnym, rachunkowym, księgowym, podatkowym,
 - b. stałych usług prawnych i usług doradztwa podatkowego, księgowych, świadczonych na rzecz Funduszu w tym badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu
 - c. usług maklerskich, bankowości inwestycyjnej oraz pośrednictwa, dotyczących obsługi transakcji nabywania i zbywania aktywów funduszu,
 - d. koszty użyczenia adresu Funduszowi,
 - e. sporządzania wycen aktywów i inwestycji oraz raportów z due dilligence,
 - f. emisji, obrotu i umorzenia akcji, obligacji i innych papierów wartościowych Funduszu, w tym wydatki na usługi poligraficzne, prowadzenie dokumentacji, rejestracji lub udzielania pełnomocnictw zgodnie z przepisami o obrocie papierami wartościowymi, notowania na giełdach papierów wartościowych lub innych notowań, wydatków na rzecz depozytariuszy akcji Funduszu, w zakresie wypłaty dywidend i kwot umorzenia akcji;

- g. zmian statutu Funduszu;
- h. przygotowania, rozpowszechniania i składania właściwym władzom prospektów lub broszur informacyjnych dotyczących Funduszu, dostarczania informacji dotyczących Funduszu, w tym prospektów, broszur, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów reklamowych lub promocyjnych każdej osobie, która zażąda informacji dotyczących Funduszu;
- i. zwoływania i przeprowadzania walnych zgromadzeń akcjonariuszy Funduszu, posiedzeń Rady Nadzorczej i Zarządu oraz wszelkich kosztów związanych z działalnością tych organów;
- j. przygotowania i wydawania akcjonariuszom Funduszu akcji, wypłat dywidend oraz innych należności, jak również przygotowania i przekazywania akcjonariuszom Funduszu lub ogłaszania oświadczeń i zawiadomień, do których Fundusz jest zobowiązany;
- k. sporządzania, prowadzenia i przechowywania spisów akcjonariuszy Funduszu oraz bazy danych dotyczących akcjonariuszy w zakresie wymaganym przez prawo;
- l. przechowywania i utrzymywania dokumentacji dotyczącej inwestycji Funduszu (z wyjątkiem kosztów dokumentacji inwestycji Funduszu prowadzonej przez Firmę Zarządzającą);
- m. nabycia, utrzymania, obciążania lub zbywania majątku Funduszu;
- n. odsetek, opłat i innych kosztów związanych z finansowaniem Funduszu, kosztów zawarcia umów ubezpieczenia, których beneficjentem jest Fundusz, członkowie jego organów lub pracownicy;
- o. kosztów sądowych i notarialnych, kosztów ogłoszeń, których obowiązek publikacji wynika z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu;
- p. innych kosztów uprzednio uzgodnionych z Radą Nadzorczą bez konieczności zmiany niniejszej Umowy.

ARTYKUŁ 5

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE FIRMY ZARZĄDZAJĄCEJ

1. Firma Zarządzająca nie może podejmować na rzecz Funduszu ani wspierać działań niezgodnych ze statutem Funduszu oraz przepisami prawa.
2. Jeżeli Statut Funduszu przewiduje uprawnienie i obowiązek Rady Nadzorczej do wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych przez Fundusz, Firma Zarządzająca zwróci się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody przed dokonaniem czynności, lub niezwłocznie po jej dokonaniu pod warunkiem, że przystępując do czynności prawnej zastrzeże, że jej skuteczność uzależniona jest od zgody Rady Nadzorczej.
3. Przez zawarcie Umowy Rada Nadzorcza wyraża zgodę na świadczenie przez Firmę Zarządzającą usług zarządzania majątkiem na rzecz innych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, przy czym Firma Zarządzająca zobowiązana jest do niepodejmowania działań, które naruszałaby interes Funduszu.
4. Firma Zarządzająca podejmie działania (włącznie z zawarciem na rzecz Funduszu umowy o dochowanie tajemnicy i o zakazie konkurencji) dla zapewnienia, aby osoby, którym Firma Zarządzająca umożliwi dostęp do istotnych niepublikowanych informacji dotyczących Funduszu, zachowały te informacje w ścisłej tajemnicy.

ARTYKUŁ 6

WEJŚCIE W ŻYCIE I WYGAŚNIĘCIE UMOWY

1. Umowa zawarta zostaje na czas nieoznaczony i wchodzi w życie z dniem 1 października 2008 r.. Umowa zastępuje wszelkie dotychczasowe umowy i porozumienia zawarte pomiędzy Stronami dotyczące zarządzania majątkiem Funduszu przez Firmę Zarządzającą.

2. Umowa wygasa wskutek wypowiedzenia:
 - a. przez Fundusz, na koniec miesiąca kalendarzowego za 180-dniowym okresem wypowiedzenia na podstawie oświadczenia złożonego na piśmie Firmie Zarządzającej przez Radę Nadzorczą;
 - b. przez Firmę Zarządzającą na koniec miesiąca kalendarzowego za wypowiedzeniem nie krótszym niż 180 dni, złożonym na piśmie Radzie Nadzorczej przez Firmę Zarządzającą.
3. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Fundusz w okolicznościach, za które Firma Zarządzająca nie ponosi odpowiedzialności, Firmie Zarządzającej przysługuje odszkodowanie umowne w wysokości 25% (dwudziestu pięciu procent) łącznego wynagrodzenia pobranego przez Firmę Zarządzającą w okresie roku poprzedzającego dzień rozwiązania Umowy na podstawie wypowiedzenia.
4. Z chwilą wygaśnięcia Umowy, Firma Zarządzająca wyda osobom wskazanym przez Radę Nadzorczą wszystkie księgi rachunkowe, rejestry i dokumentację transakcji handlowych oraz wszelką korespondencję, będącą w posiadaniu lub dyspozycji Firmy Zarządzającej, a także inne informacje dotyczące transakcji handlowych i inwestycji Funduszu, o które zwróci się Rada Nadzorcza lub następca Firmy Zarządzającej.
5. Umowa wygasa również wskutek jej rozwiązania przez Fundusz w przypadku stwierdzenia rażącego niedbalstwa Firmy Zarządzającej w wykonywaniu jej obowiązków określonych w Umowie. W takim przypadku Firmie Zarządzającej nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie lub odszkodowanie.

ARTYKUŁ 7

OGRANICZENIE, ZWOLNIENIE I PRZEJĘCIE ODPOWIEDZIALNOŚCI

1. Z wyjątkiem przypadków rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Firmy Zarządzającej, członków jej organów statutowych lub jej pracowników, Firma Zarządzająca nie będzie odpowiadać wobec Funduszu:
 - a. za zmniejszenie wartości Funduszu lub wartości spółki, w której Fundusz zainwestował;
 - b. za inną szkodę przekraczającą:
 - i. sumę wynagrodzenia wypłaconego Firmie Zarządzającej w ostatnim kwartale przed wyrządzeniem szkody, lub
 - ii. kwotę należną Firmie Zarządzającej z tytułu ubezpieczenia od odpowiedzialności za tego rodzaju szkody,zależnie od tego, która z tych kwot jest wyższa.
2. Firma Zarządzająca, członkowie ich organów, pracownicy nie odpowiadają za działania w dobrej wierze zgodnie z oświadczeniami, informacjami lub radami (za wyjątkiem porad w zakresie inwestycji) przekazanymi Funduszowi przez fachowego doradcę w sprawach prawnych, finansowych, księgowych lub innych, którego Firma Zarządzająca uważa za eksperta w dziedzinie, w której zwróci się o poradę. Ograniczenie to nie dotyczy rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Firmy Zarządzającej przy doradzaniu wyboru danego doradcy lub przy nadzorowaniu jego prac.
3. Uprawnienia wynikające z niniejszego artykułu będą przysługiwały Stronom po wygaśnięciu Umowy obok innych uprawnień danej Strony wynikających z Umowy lub z obowiązującego prawa.

4. Strony zgodnie postanawiają, że Firma Zarządzająca przejmuje odpowiedzialność osobistą osób powołanych na wniosek Firmy Zarządzającej do Zarządu Funduszu oraz osobistą odpowiedzialność prokurentów powołanych na wniosek Firmy Zarządzającej, wynikającą z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

ARTYKUŁ 8 POSTANOWIENIA RÓŻNE

1. Wszelkie spory powstałe w związku z Umową będą rozstrzygane przed sądem powszechnym.
2. Umowa może zostać zmieniona, pod rygorem nieważności, tylko w drodze pisemnego porozumienia zawartego przez Fundusz i Firmę Zarządzającą.
3. Wszelkie zmiany Umowy winny być zatwierdzone uchwałami Rady Nadzorczej i walnego zgromadzenia Funduszu.
4. Uprawnienia i obowiązki wynikające z Umowy nie mogą być przenoszone na osoby trzecie.
5. Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna:

Przewodniczący Rady Nadzorczej

FIRMA ZARZĄDZAJACA