

## Mam akcje Quercus TFI. Jak można wziąć udział w buy-backu?

Idź do swojego biura maklerskiego. Przekaż, że chcesz wziąć udział w buy-backu. Otrzymasz zaświadczenie o stanie posiadania akcji Quercus TFI S.A. Idź do Domu Maklerskiego DB Securities S.A. („DM”). Złóż ofertę. Możesz też wysłać ofertę, poświadczoną przez swoje biuro maklerskie, do DM pocztą, po uprzednim poinformowaniu DM o korzystaniu z tej formy odpowiedzi na buy-back (szczegółowa procedura jest opisana w pkt 7 Zaproszenia do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Zwykłych na Okaziciela Quercus TFI S.A. „Zaproszenie”).

## Ile mam czasu?

Na buy-back można odpowiedzieć w dniach od 1 do 19 czerwca 2015 r.

## Lista POKów DB Securities S.A.

	Oddział	Ulica	Kod pocztowy	Miejscowość	Telefon dla Klientów
1	Oddział Białystok ul. M. Skłodowskiej-Curie	ul. Marii Skłodowskiej-Curie 2	15-097	Białystok	(85) 748 60 30
2	Oddział Bielsko-Biała Plac Wolności	Pl. Wolności 2	43-300	Bielsko-Biała	(33) 827 24 60
3	Oddział Bydgoszcz ul. Kopernika	ul. Kopernika 10	85-074	Bydgoszcz	(52) 339 03 50
4	Oddział Chorzów ul. Wolności 1A	ul. Wolności 1A	41-500	Chorzów	(32) 349 59 00
5	Oddział Częstochowa ul. Jasnogórska	ul. Jasnogórska 33/35	42-202	Częstochowa	(34) 370 43 50
6	Oddział Elbląg ul. 1 Maja	ul. 1 Maja 37	82-300	Elbląg	(55) 230 69 50
7	Oddział Gdańsk ul. Abrahama	ul. Abrahama 1A	80-307	Gdańsk	(58) 340 07 60
8	Oddział Gdańsk ul. Podmyńska	ul. Podmyńska 1/5	80-885	Gdańsk	(58) 320 00 30
9	Oddział Gdańsk ul. Polanki	ul. Polanki 136	80-322	Gdańsk	(58) 340 07 72
10	Oddział Gdynia ul. 10-go lutego	ul. 10-go lutego 16	81-364	Gdynia	(58) 627 32 50
11	Oddział Gliwice ul. Zwycięstwa 53-53A	ul. Zwycięstwa 53-53a	44-100	Gliwice	(32) 339 65 00
12	Oddział Gorzów Wielkopolski ul. Młyńska	ul. Młyńska 1	66-400	Gorzów Wielkopolski	(95) 733 67 70
13	Oddział Jelenia Góra ul. Krótka	ul. Krótka 25	58-500	Jelenia Góra	(75) 752 63 01
14	Oddział Kalisz ul. Górnośląska	ul. Górnośląska 60-62	62-803	Kalisz	(62) 753 89 10
15	Oddział Katowice ul. Chorzowska	ul. Chorzowska 50	40-121	Katowice	(32) 608 94 30
16	Oddział Katowice ul. Graniczna	ul. Graniczna 54	40-018	Katowice	(32) 793 70 80
17	Oddział Katowice ul. Warszawska	ul. Warszawska 33	40-010	Katowice	(32) 605 32 50
18	Oddział Kędzierzyn-Koźle ul. Wojska Polskiego	ul. Wojska Polskiego 2	47-220	Kędzierzyn-Koźle	(77) 472 55 00
19	Oddział Kielce ul. Sienkiewicza 78	ul. Sienkiewicza 78	25-507	Kielce	(41) 347 81 10
20	Oddział Koszalin ul. Zwycięstwa	ul. Zwycięstwa 7-9	75-028	Koszalin	(94) 722 10 03/04
21	Oddział Kraków os. Centrum D	os. Centrum D 1	31-932	Kraków	(12) 683 71 80

22	Oddział Kraków pl. Szczepański	pl. Szczepański 5	31-011	Kraków	(12) 429 22 08
23	Oddział Kraków Rynek Główny	Rynek Główny 20	31-008	Kraków	(12) 430 19 68
24	Oddział Kraków ul. Mogilska	ul. Mogilska 65	31-545	Kraków	(12) 346 17 76
25	Oddział Kraków ul. Sarego	ul. Sarego 2	31-047	Kraków	(12) 618 21 02
26	Oddział Kraków ul. Starowiślna 88	ul. Starowiślna 88	31-035	Kraków	(12) 422 99 88
27	Oddział Kraków ul. Wrocławska	ul. Wrocławska 43a	30-011	Kraków	(12) 630 16 80
28	Oddział Legnica ul. Złotoryjska	ul. Złotoryjska 63	59-220	Legnica	(76) 850 54 70
29	Oddział Leszno ul. 17 Stycznia	ul. 17 Stycznia 1	64-100	Leszno	(65) 512 87 70
30	Oddział Lubin ul. Armii Krajowej	ul. Armii Krajowej 19A	59-300	Lubin	(76) 744 14 46/47
31	Oddział Lublin ul. T. Zana	ul. T. Zana 39 a	20-601	Lublin	(81) 536 11 80
32	Oddział Łomża ul. Dworcowa	ul. Dworcowa 1	18-400	Łomża	(86) 215 60 30
33	Oddział Łódź ul. Aleksandrowska	ul. Aleksandrowska 67/93	91-205	Łódź	(42) 613 06 60
34	Oddział Łódź ul. Piłsudskiego	ul. Piłsudskiego 5	90-368	Łódź	(42) 236 65 70/74
35	Oddział Łódź ul. Rzgowska	ul. Rzgowska 30	93-008	Łódź	(42) 236 65 62
36	Oddział Łódź ul. Sienkiewicza	ul. Sienkiewicza 82/84	90-318	Łódź	(42) 236 65 87
37	Oddział Nowa Sól ul. Muzealna	ul. Muzealna 18	67-100	Nowa Sól	(68) 388 24 50
38	Oddział Nowy Sącz ul. Kopernika	ul. Kopernika 2	33-300	Nowy Sącz	(18) 443 54 45
39	Oddział Olsztyn ul. Targ Rybny	ul. Targ Rybny 14	10-020	Olsztyn	(89) 522 84 90
40	Oddział Opole ul. Koraszewskiego	ul. Koraszewskiego 1A	45-011	Opole	(77) 423 26 80
41	Oddział Ostrowiec Świętokrzyski os. Ogrody	os. Ogrody 10a	27-400	Ostrowiec Świętokrzyski	(41) 266 51 66, 266 04 32
42	Oddział Piaseczno ul. Kniaziewiczza	ul. Kniaziewiczza 45/5	05-500	Piaseczno	(22) 736 56 80
43	Oddział Płock ul. 1-go Maja	ul. 1-go Maja 12	09-400	Płock	(24) 266 41 20
44	Oddział Poznań ul. Garbary	ul. Garbary 95	61-757	Poznań	(61) 670 40 80
45	Oddział Poznań ul. Grunwaldzka	ul. Grunwaldzka 38a	60-786	Poznań	(61) 864 67 40/41
46	Oddział Poznań ul. Kaliska	ul. Kaliska 21	61-131	Poznań	(61) 872 36 80
47	Oddział Poznań ul. św. Marcin 2	ul. Święty Marcin 2	61-808	Poznań	(61) 858 46 00
48	Oddział Poznań ul. św. Marcin 77	ul. Św Marcin 77	61-808	Poznań	(61) 851 20 70
49	Oddział Radom ul. S. Żeromskiego	ul. Stefana Żeromskiego 38	26-610	Radom	(48) 340 49 10
50	Oddział Rybnik Pl. Wolności	Pl. Wolności 19	44-200	Rybnik	(32) 432 77 40
51	Oddział Rzeszów ul. Bernardyńska	ul. Bernardyńska 2	35-069	Rzeszów	(17) 875 58 40
52	Oddział Sławków ul. Mały Rynek	ul. Mały Rynek 6 i 7	41-260	Sławków	(32) 293 18 17
53	Oddział Sosnowiec ul. Targowa	ul. Targowa 10	41-200	Sosnowiec	(32) 724 73 02

54	Oddział Szczecin al. Wojska Polskiego	al. Wojska Polskiego 45	70-745	Szczecin	(91) 483 82 80
55	Oddział Szczecin al. Wyzwolenia	al. Wyzwolenia 12	70-555	Szczecin	(91) 435 06 80
56	Oddział Szczecin ul. Piłsudskiego	ul. Piłsudskiego 7	70-422	Szczecin	(91) 431 48 80
57	Oddział Tarnów ul. Krakowska	ul. Krakowska 11a	33-100	Tarnów	(14) 694 09 40
58	Oddział Toruń Rynek Nowomiejski	Rynek Nowomiejski 19	87-108	Toruń	(56) 657 78 60
59	Oddział Trzebinia ul. Kościuszki	ul. Kościuszki 39	32-540	Trzebinia	(32) 611 01 33, 612 23 33
60	Oddział Tychy ul. Grota Roweckiego 42	ul. Grota Roweckiego 42	43-100	Tychy	(32) 219 34 40/41
61	Oddział Wałbrzych Pl. Magistracki	pl. Magistracki 5	58-300	Wałbrzych	(74) 842 42 56, 842 28 63
62	Oddział Warszawa al. Armii Ludowej, b. Focus	al. Armii Ludowej 26	00-609	Warszawa	(22) 579 93 93
63	Oddział Warszawa al. Jerozolimskie 176	Al. Jerozolimskie 176	02-486	Warszawa	(22) 501 49 30, (22) 535 16 80
64	Oddział Warszawa al. KEN 47/289	al. KEN 47/289	02-797	Warszawa	(22) 544 17 30
65	Oddział Warszawa pl. Konstytucji	Pl. Konstytucji 6/7	00-550	Warszawa	(22) 502 35 80
66	Oddział Warszawa Pl. Piłsudskiego	Pl. Piłsudskiego 1	00-078	Warszawa	(22) 522 78 43/52
67	Oddział Warszawa Rondo ONZ	al. Jana Pawła II 19	00-854	Warszawa	(22) 245 50 26
68	Oddział Warszawa ul. Grójecka 5	ul. Grójecka 5	02-025	Warszawa	(22) 572 93 80
69	Oddział Warszawa ul. Kondratowicza	ul. Kondratowicza 18b/406	03-285	Warszawa	(22) 510 68 00
70	Oddział Warszawa ul. Krasieńskiego	ul. Krasieńskiego 10	01-615	Warszawa	(22) 561 92 10
71	Oddział Warszawa ul. Królewska	ul. Królewska 16	00-103	Warszawa	(22) 245 51 85
72	Oddział Warszawa ul. Mysia	ul. Mysia 5	00-496	Warszawa	(22) 596 91 60
73	Oddział Warszawa ul. Ostrobramska	ul. Ostrobramska 86	04-163	Warszawa	(22) 516 95 00
74	Oddział Warszawa ul. Powsińska	ul. Powsińska 42/44	02-903	Warszawa	(22) 593 92 20
75	Oddział Warszawa ul. Rzymowskiego	ul. Rzymowskiego 53	02-697	Warszawa	(22) 543 37 80
76	Oddział Warszawa ul. Stawki	ul. Stawki 2A	00-193	Warszawa	(22) 487 52 50, (22) 245 56 10
77	Oddział Warszawa ul. Żąbkowska	ul. Żąbkowska 18	03-735	Warszawa	(22) 511 22 10
78	Oddział Warszawa ul. Zwycięzców	ul. Zwycięzców 28	03-938	Warszawa	(22) 514 03 62
79	Oddział Włocławek ul. 3-go Maja	ul. 3-go Maja 38	87-800	Włocławek	(54) 231 81 10
80	Oddział Wrocław Pl. Grunwaldzki	Pl. Grunwaldzki 36	50-364	Wrocław	(71) 326 76 80
81	Oddział Wrocław ul. Bema 2	ul. Bema 2	50-265	Wrocław	(71) 327 29 80
82	Oddział Wrocław ul. Legnicka	ul. Legnicka 52	54-204	Wrocław	(71) 349 06 90
83	Oddział Wrocław ul. Powstańców Śląskich	ul. Powstańców Śląskich 123	53-332	Wrocław	(71) 727 91 45
84	Oddział Wrocław ul. Rzeźnicza	ul. Rzeźnicza 32/33	50-130	Wrocław	(71) 346 96 50/53
85	Oddział Zabrze ul. Dworcowa	ul. Dworcowa 8	41-800	Zabrze	(32) 277 69 30

86	Oddział Zgorzelec ul. Staszica	ul. Staszica 6	59-900	Zgorzelec	(75) 775 69 64/65
87	Oddział Zielona Góra Pl. Bohaterów	Pl. Bohaterów 4	65-050	Zielona Góra	(68) 329 73 10
88	Oddział Zielonki ul. Krakowskie Przedmieście	ul. Krakowskie Przedmieście 87	32-087	Zielonki	(12) 665 04 65

### Po jakiej cenie i ile akcji sprzedam?

Po 9,50 zł za akcję. Dokładna liczba sprzedanych akcji będzie zależna od tego, ilu akcjonariuszy odpowie na buy-back. Zakładając, że 100% osób odpowie, sprzedasz 4,84% akcji, które zgłosiłeś na formularzu oferty sprzedaży (Załącznik nr 2 do Zaproszenia). Jeśli zgłosi się nieco mniej osób – sprzedasz nieco więcej. Nie ma znaczenia kolejność przyjmowania zleceń – zostanie przeprowadzona proporcjonalna redukcja zleceń.

**PAMIĘTAJ!** Każda ze składanych przez akcjonariusza ofert sprzedaży powinna opiewać na liczbę akcji spółki wskazaną na świadectwie depozytowym załączonym do formularza oferty sprzedaży (Załącznik nr 2 do Zaproszenia). W przypadku, gdy liczba akcji spółki, wskazana w formularzu oferty sprzedaży nie znajdzie w pełni pokrycia w załączonym świadectwie depozytowym, taka oferta sprzedaży nie zostanie przyjęta. Akcjonariusze mogą w trakcie okresu przyjmowania ofert sprzedaży składać dowolną liczbę ofert sprzedaży. W przypadku, gdy liczba akcji spółki, wskazana w formularzu oferty sprzedaży będzie mniejsza niż liczba akcji spółki wskazana w świadectwie depozytowym, taki formularz oferty sprzedaży zostanie przyjęty, z zastrzeżeniem, że taka oferta sprzedaży będzie realizowana do wysokości liczby akcji Quercus TFI S.A., wskazanej w tym formularzu.

Jeżeli masz jakiegokolwiek wątpliwości w zakresie wypełnienia dokumentów dotyczących buy-back, zgłoś się do DM, nr tel. (22) 579-87-54 lub 579-87-57 lub do POK DM (telefonicznie lub osobiście)

NIE RYZYKUJ! Wszelkie konsekwencje, z nieważnością odkupu akcji od akcjonariusza włącznie, wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza oferty sprzedaży lub świadectwa depozytowego ponosi akcjonariusz.

### Kiedy dostanę pieniądze?

Do 26 czerwca br.

### Co się stanie z pozostałymi moimi akcjami?

Pozostaną na Twoim rachunku inwestycyjnym. Po okresie buy-backu możesz nimi swobodnie dysponować.

### Dlaczego buy-back a nie dywidenda?

Dystrybucja zysku do akcjonariuszy może następować na 2 sposoby: poprzez dywidendę lub buy-back. W poprzednich latach (do 2014 r.) Quercus TFI S.A. wypłacało dywidendy. W bieżącym i poprzednim roku akcjonariusze wybrali tę drugą formę. Buy-back z perspektywy inwestora indywidualnego oznacza możliwość zapłacenia podatku od zysku kapitałowego później, dopiero w kwietniu 2016 r. Ponadto inwestor może obniżyć podstawę opodatkowania o koszt nabycia akcji. W przypadku pytań zachęcamy do kontaktu z doradcami podatkowymi.

## **Buy-back vs. dywidenda**

W przypadku wypłaty dywidendy w wysokości 0,46 zł kurs akcji powinien w wyniku wypłaty dywidendy obniżyć się o 0,46 zł (GPW dokonuje automatycznej korekty kursu). Akcjonariusz otrzymuje dywidendę oraz posiada taką samą liczbę akcji, jak przed wypłatą dywidendy, ale o niższej wartości jednostkowej.

W przypadku buy-backu kurs akcji nie powinien ulec zmianie w wyniku jego przeprowadzenia. Zmniejsza się za to liczba akcji.

## **Czy w przyszłości spółka będzie wypłacać dywidendy czy dystrybucja zysków będzie odbywać się przez buy-back?**

Oba sposoby są możliwe. Decyzja należeć będzie do akcjonariuszy. Najważniejsze, że do 100% zysku powinno wracać do akcjonariuszy.

## **Czy buy-back jest tylko dla „dużych” akcjonariuszy?**

Według danych statystycznych posiadanych przez Spółkę, w 2014 r. z buy-backu skorzystało ponad 250 akcjonariuszy. Około 50 akcjonariuszy uczestniczących w buy-backu złożyło oferty sprzedaży opiewające na średnio mniej niż 1 tys. akcji. Około 100 akcjonariuszy uczestniczących w buy-backu złożyło oferty sprzedaży opiewające na średnio więcej niż 1 tys. akcji i mniej niż 10 tys. akcji. Około 50 akcjonariuszy uczestniczących w buy-backu złożyło oferty sprzedaży opiewające na średnio więcej niż 10 tys. akcji i mniej niż 50 tys. akcji. Mediana liczby akcji w ofertach sprzedaży wyniosła około 4 tys. akcji.

Jak wynika z powyższych danych w buy-backu, nie tylko w teorii, ale również w praktyce, mogą uczestniczyć wszyscy akcjonariusze, niezależnie od wielkości posiadanego pakietu akcji.