

Niniejszy dokument nie stanowi wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art.72 i kolejnych ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.) („Ustawa o Ofercie”). W szczególności, do niniejszego dokumentu nie mają zastosowania art. 77 oraz 79 Ustawy o Ofercie, ani przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U. nr 207, poz. 1729, ze zm.) („Rozporządzenie”). Niniejszy dokument nie stanowi również oferty w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r. (Dz.U. nr 16, poz. 93, ze zm.) („Kodeks Cywilny”). Niniejszy dokument nie stanowi oferty zakupu ani nie nakłania do sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych w jakimkolwiek państwie, w którym składanie tego rodzaju oferty lub nakłanianie do sprzedaży papierów wartościowych byłoby niezgodne z prawem lub wymagałoby jakichkolwiek zezwoleń, powiadomień lub rejestracji. Niniejszy dokument nie stanowi porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej. W sprawach związanych z niniejszym dokumentem, akcjonariusze powinni skorzystać z porady doradców inwestycyjnych, prawnych i podatkowych. Podmiot odpowiadający na niniejszy dokument ponosi wszelkie konsekwencje prawne, finansowe oraz podatkowe podejmowanych decyzji inwestycyjnych.



**ZAPROSZENIE DO SKŁADANIA OFERT SPRZEDAŻY AKCJI IMIENNYCH
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

*(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000288126)*

Warszawa, dnia 24 maja 2016 r.

Niniejsze zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji imiennych (zwane dalej „**Zaproszeniem**” lub „**Zaproszeniem Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych**”) dotyczące akcji imiennych spółki Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa („**Spółka**”) zostało przygotowane i opublikowane w związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki nr 9/2015 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia („**Uchwała WZA**”). Na podstawie niniejszego Zaproszenia Spółka proponuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne zawarcie umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki, w wyniku przyjęcia ofert sprzedaży akcji, które akcjonariusze złożą Spółce.

Uchwała WZA przewiduje m.in., że: (a) akcje własne będą nabywane przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych przewidującego możliwość proporcjonalnego zbycia akcji na rzecz Spółki przez wszystkich akcjonariuszy, posiadających zarówno akcje na okaziciela, jak i akcje imienne; (b) w ramach programu skupu akcji własnych Spółka zaproponuje akcjonariuszom posiadającym akcje na okaziciela wprowadzone do obrotu na GPW złożenie ofert sprzedaży tych akcji na rzecz Spółki oraz zaproponuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne zawarcie umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki; (c) łączna liczba nabywanych akcji własnych może wynieść nie więcej niż 6.300.000 (słownie: sześć milionów trzysta tysięcy) akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów; (d) nabycie akcji własnych może nastąpić za cenę 9,50 zł, przy czym cena ta będzie jednakowa dla akcji na okaziciela i akcji imiennych; (e) nabycie akcji własnych może nastąpić w ramach transakcji pozagiełdowych (w tym umów cywilnoprawnych); (f) kwota środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych, obejmująca łącznie cenę nabycia akcji własnych powiększoną o koszty ich nabycia, będzie nie większa niż 29.874.033,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące trzydzieści trzy złote) i zostanie pokryta z kapitału rezerwowego; (g) akcje własne nabyte przez Spółkę mogą zostać przeznaczone

wyłącznie do umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego; (h) akcjonariusze posiadający akcje na okaziciela będą mogli składać oferty sprzedaży akcji własnych w punktach obsługi klienta firmy inwestycyjnej, z którą Spółka zawrze umowę w sprawie skupu akcji własnych; (i) akcjonariusze posiadający akcje imienne będą mogli zawrzeć ze Spółką umowy sprzedaży akcji na rzecz Spółki bądź wskazać inny podmiot, od którego Spółka nabędzie akcje własne, przy czym dopuszcza się, aby mogły to być akcje imienne albo akcje na okaziciela; (j) Zarząd Spółki lub firma inwestycyjna, z którą Spółka zawrze umowę w sprawie skupu akcji własnych, dokona obliczenia liczby akcji, jaką Spółka odkupi od każdego akcjonariusza stosując proporcjonalną redukcję, przy czym stopa redukcji będzie jednakowa dla akcji imiennych i akcji na okaziciela; (k) nabycie akcji własnych może nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca 2016 r.; (l) Zarząd Spółki ma obowiązek prowadzić skup akcji własnych z zapewnieniem równego i proporcjonalnego dostępu akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży akcji własnych, w tym zobowiązany jest do przeprowadzenia proporcjonalnej redukcji w procesie nabywania akcji własnych przy zachowaniu zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy oraz poszanowania prawa akcjonariuszy mniejszościowych.

W Programie Skupu Akcji Własnych mogą uczestniczyć akcjonariusze Spółki posiadający akcje na okaziciela wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) i akcjonariusze Spółki posiadający akcje imienne. Niniejszy dokument adresowany jest do akcjonariuszy posiadających akcje imienne Spółki. Spółka sporządziła analogiczny dokument (Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela) adresowany do akcjonariuszy posiadających akcje na okaziciela Spółki. Wyżej wymienione dokumenty stanowią Program Skupu Akcji Własnych, opublikowany raportem bieżącym Spółki w dniu 24 maja 2016 r.

1. Akcje objęte niniejszym Zaproszeniem

Przedmiotem niniejszego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych jest nie więcej niż 3.136.214 (słownie: trzy miliony sto trzydzieści sześć tysięcy dwieście czternaście) akcji wyemitowanych przez Spółkę, co stanowi nie więcej niż 4,95% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania nie więcej niż 4,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Akcje Nabywane**”), stanowiących nie więcej niż 7,86% akcji Spółki znajdujących się w obrocie giełdowym, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Zaproszenia, w szczególności postanowień dotyczących redukcji.

Na podstawie niniejszego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych oraz Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela (tj. w ramach Programu Skupu Akcji Własnych) Spółka nabędzie łącznie nie więcej niż 3.136.214 (słownie: trzy miliony sto trzydzieści sześć tysięcy dwieście czternaście) akcji własnych. W przypadku, gdy liczba akcji objętych ofertami sprzedaży w ramach Programu Skupu Akcji Własnych będzie wyższa niż 3.136.214, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 10 niniejszego Zaproszenia.

Jedna Akcja Nabywana uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

2. Liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień ogłoszenia Zaproszenia oraz liczba akcji własnych, jaką Spółka zamierza osiągnąć w wyniku przeprowadzenia Programu Skupu Akcji Własnych

Na dzień ogłoszenia niniejszego Zaproszenia Spółka nie posiada żadnych akcji własnych. Ponadto Spółka nie zamierza nabywać żadnych akcji własnych do czasu zakończenia nabywania akcji w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, poza akcjami nabywanymi w ramach Programu Skupu Akcji Własnych.

W wyniku przeprowadzenia nabywania akcji na podstawie niniejszego Zaproszenia oraz na podstawie Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela i zrealizowania w całości Programu Skupu Akcji Własnych obejmującego 3.136.214 akcji Spółki, Spółka posiadać będzie maksymalnie 3.136.214 akcji własnych, stanowiących łącznie 4,95% kapitału zakładowego Spółki i dających 4,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień ogłoszenia Zaprośzenia, zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółka nie posiada podmiotu dominującego i podmiotów zależnych.

3. Cena Akcji Nabywanych

Oferowana cena zakupu Akcji Nabywanych wynosi 9,50 zł (słownie: dziewięć złotych i 50/100) za jedną Akcję Nabywaną („**Cena Zakupu**”). Cena Zakupu jest jednolita dla akcji imiennych i akcji na okaziciela będących przedmiotem Programu Skupu Akcji Własnych.

4. Podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu i rozliczeniu nabywania akcji na podstawie Zaprośzenia

Spółka nie przewiduje korzystania z usług innych podmiotów w celu pośredniczenia w przeprowadzeniu i rozliczeniu nabywania akcji na podstawie niniejszego Zaprośzenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych, z zastrzeżeniem, że podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu i rozliczeniu nabywania akcji na podstawie Zaprośzenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela (mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, prowadzący działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej pod nazwą Dom Maklerski mBanku – „**Dom Maklerski**”) obliczy liczbę akcji, jaką Spółka odkupi od każdego akcjonariusza Spółki (z uwzględnieniem otrzymanych informacji o liczbie akcji zgłoszonych do odkupienia przez akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne oraz posiadających akcje na okaziciela) stosując proporcjonalną redukcję, przy czym stopa redukcji będzie jednakowa dla akcji imiennych i akcji na okaziciela.

5. Harmonogram nabywania akcji na podstawie Zaprośzenia

Spółka zastrzega sobie prawo do odwołania Zaprośzenia lub odstąpienia od przeprowadzenia nabywania akcji na podstawie Zaprośzenia zarówno przed, jak i po jego rozpoczęciu, w przypadku opisanym w pkt 9 poniżej, jak również do zmiany wszystkich niezapadłych terminów.

Data ogłoszenia Zaprośzenia: 24 maja 2016 r.

Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych: 1 czerwca 2016 r.

Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych: 21 czerwca 2016 r.

Przewidywany dzień zawarcia umów sprzedaży Akcji Nabywanych: nie później niż 29 czerwca 2016 r.

Program Skupu Akcji Własnych zostanie zakończony do dnia 30 czerwca 2016 r.

6. Podmioty uprawnione do sprzedaży Akcji Nabywanych w ramach Zaprośzenia

Akcjonariuszami uprawnionymi do składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych w ramach niniejszego Zaprośzenia są akcjonariusze Spółki wpisani do księgi akcyjnej Spółki w chwili przyjmowania Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych.

Akcje Spółki, oferowane w ramach Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych muszą być wolne od Obciążeń.

7. Procedura składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych

Na podstawie niniejszego Zaprośzenia Spółka proponuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne zawarcie umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki, w wyniku przyjęcia ofert sprzedaży akcji, które akcjonariusze złożą Spółce. Tryb zawarcia umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki został przedstawiony poniżej.

W odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie akcjonariusz może złożyć Spółce Ofertę Sprzedaży Akcji Imiennych. Oferty będą przyjmowane w siedzibie Spółki.

Oferta Sprzedaży Akcji Imiennych może opiewać na liczbę akcji Spółki nie wyższą niż liczba akcji posiadanych przez akcjonariusza zgodnie z księgą akcyjną Spółki. W przypadku gdy liczba akcji Spółki wskazana w Ofercie Sprzedaży Akcji Imiennych będzie wyższa, taka Oferta Sprzedaży Akcji Imiennych nie zostanie przyjęta.

Spółka nie ponosi odpowiedzialności za niezrealizowanie Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych, które Spółka otrzyma przed rozpoczęciem lub po upływie terminu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych, jak również za niezrealizowanie Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych złożonych w nieprawidłowy sposób lub nieczytelnych.

Złożenie Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych musi być bezwarunkowe, nieodwołalne, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą do czasu rozliczenia transakcji nabycia akcji własnych Spółki w ramach niniejszego Zaproszenia (przewiduje się, że rozliczenie nastąpi nie później niż 29 czerwca 2016 r.) albo do dnia jego odwołania. Wszelkie konsekwencje, z nieważnością Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych włącznie, wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych ponosi akcjonariusz składający Ofertę Sprzedaży Akcji Imiennych.

Zrealizowanie Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych otrzymanych od akcjonariuszy posiadających akcje imienne nastąpi poprzez zawarcie umów cywilnoprawnych bezpośrednio pomiędzy akcjonariuszem i Spółką.

Po upływie okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych Spółka powiadomi akcjonariuszy, którzy złożyli oferty o terminie zawarcia umowy sprzedaży akcji, a w przypadku dokonania redukcji, o której mowa w punkcie 10 niniejszego Zaproszenia wskaże również liczbę akcji, które Spółka odkupi od akcjonariusza.

Akcjonariusz, który złożył Ofertę Sprzedaży Akcji Imiennych jest zobowiązany stawić się w dniu wskazanym przez Spółkę w siedzibie Spółki i zawrzeć umowę sprzedaży akcji na rzecz Spółki w liczbie wynikającej z Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych lub dokonanej redukcji.

Zgodnie z Uchwałą WZA, akcjonariusz w wykonaniu Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych może sprzedać Spółce akcje na okaziciela zamiast akcji imiennych. Zgodnie z Uchwałą WZA, akcjonariusz w wykonaniu Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych może wskazać inny podmiot posiadający akcje Spółki, który wykona za akcjonariusza zobowiązanie do zbycia akcji i zawrze ze Spółką umowę sprzedaży akcji na rzecz Spółki. Jeżeli podmiot wskazany przez akcjonariusza nie zawrze w/w umowy, akcjonariusz będzie zobowiązany do zawarcia stosownej umowy w wykonaniu Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych. Akcjonariusz powinien poinformować Spółkę o zamiarze sprzedaży akcji na okaziciela lub wskazania innego podmiotu niezwłocznie po otrzymaniu powiadomienia o terminie zawarcia umowy sprzedaży akcji.

Wszelkie konsekwencje (łącznie z nieważnością czynności prawnej) wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia dokumentacji związanych z procesem nabywania akcji na podstawie Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych ponosi akcjonariusz składający Ofertę Sprzedaży Akcji Imiennych.

8. Działanie za pośrednictwem pełnomocnika

Akcjonariusze uprawnieni do sprzedaży akcji Spółki w ramach niniejszego Zaproszenia mogą działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić pełnomocnictwo zgodne z wymogami opisanymi w niniejszym punkcie.

Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym przez pracownika Spółki lub notariusza. Może być również sporządzone w formie aktu notarialnego.

Pełnomocnictwo udzielane za granicą powinno zawierać *apostille* lub być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza, chyba, że umowa międzynarodowa pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a danym krajem znosi obowiązek uwierzytelnienia lub zastępuje go inną

formą uwierzytelnienia. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i mocodawcy:

1. dla osób fizycznych (Rezydenci lub Nierezydenci): (i) imię, nazwisko, (ii) adres, (iii) numer dowodu osobistego i numer PESEL, albo numer paszportu, oraz (iv) w przypadku Nierezydenta obywatelstwo,
2. Rezydenci niebędący osobami fizycznymi: (i) firmę, siedzibę i adres, (ii) oznaczenie sądu rejestrowego, (iii) numer KRS, oraz (iv) numer REGON,
3. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi: (i) nazwę, adres, oraz (ii) numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego.

Ponadto, pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz wskazanie, czy pełnomocnik jest uprawniony do udzielania dalszych pełnomocnictw.

Oprócz pełnomocnictwa, osoba występująca w charakterze pełnomocnika akcjonariusza składającego Ofertę Sprzedaży Akcji Imiennych zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

1. dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
2. wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (Rezydenci niebędący osobami fizycznymi),
3. wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczypospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien zawierać *apostille* lub być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
4. wyciąg z właściwego rejestru akcjonariusza (Rezydenci niebędący osobami fizycznymi),
5. wyciąg z właściwego dla siedziby akcjonariusza rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o akcjonariuszu, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczypospolita Polska nie stanowią inaczej ww. wyciąg powinien zawierać *apostille* lub być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Jedna osoba występująca w charakterze pełnomocnika może reprezentować dowolną liczbę akcjonariuszy.

Wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku i akcjonariuszu, z którego wynika ich status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa (lub ich kopie) pozostają w Spółce.

9. Odwołanie lub odstąpienie od Zaproszenia

Spółka zastrzega sobie prawo do odwołania niniejszego Zaproszenia lub odstąpienia od jego przeprowadzenia zarówno przed, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych. W szczególności, Spółka może odstąpić od przeprowadzenia niniejszego Zaproszenia w przypadku ogłoszenia oferty nabycia akcji Spółki, w tym wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, przez inny podmiot. W przypadku odwołania lub odstąpienia od niniejszego Zaproszenia, Spółka odstąpi od przeprowadzenia całości Programu Skupu Akcji Własnych.

Nabycie przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu, w tym na podstawie niniejszego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych, stanowi sposób dystrybucji do akcjonariuszy zysku Spółki za rok 2015. W związku z powyższym, intencją Spółki jest dążenie do nabycia akcji własnych od jak największego grona akcjonariuszy.

W przypadku odwołania niniejszego Zaproszenia lub odstąpienia od jego przeprowadzenia, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki oraz na stronie internetowej Spółki (www.quercustfi.pl).

W przypadku odwołania Zaproszenia lub odstąpienia od niego, Spółka nie będzie odpowiedzialna za zwrot kosztów poniesionych przez akcjonariuszy, ich pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych w związku ze złożeniem Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych lub innymi czynnościami niezbędnymi do złożenia Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych, ani do zapłaty jakichkolwiek odszkodowań.

10. Nabywanie akcji Spółki od akcjonariuszy oraz zasady redukcji

Spółka przyjmie Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych złożone w terminie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych i nabędzie akcje własne na ich podstawie zgodnie z opisanymi poniżej zasadami redukcji.

W wyniku przeprowadzenia nabywania akcji w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, tj. na podstawie niniejszego Zaproszenia oraz na podstawie Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela Spółka nabędzie łącznie akcje własne w liczbie nie większej niż 3.136.214 akcji Spółki, co stanowi nie więcej niż 4,95% kapitału zakładowego Spółki.

Wskazana powyżej maksymalna liczba akcji, które Spółka nabędzie w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, jest maksymalną liczbą akcji, jakie Spółka nabędzie łącznie od akcjonariuszy Spółki zgłaszających oferty sprzedaży na podstawie odrębnego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela oraz na podstawie niniejszego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych. Liczba akcji wskazywana przez akcjonariuszy w ofertach sprzedaży będzie podlegała proporcjonalnej redukcji pomiędzy wszystkich akcjonariuszy zgłaszających się w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, zarówno posiadających akcje na okaziciela, jak i akcje imienne.

W przypadku, gdy łączna liczba akcji Spółki objętych wszystkimi:

- Ofertami Sprzedaży Akcji Na Okaziciela złożonymi przez akcjonariuszy w terminie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela na podstawie odrębnego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela, oraz
- Ofertami Sprzedaży Akcji Imiennych zgłoszonymi do Spółki przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne Spółki złożonymi na podstawie niniejszego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych,

będzie wyższa niż 3.136.214, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych Ofertami Sprzedaży Akcji Na Okaziciela oraz Ofertami Sprzedaży Akcji Imiennych, z zastosowaniem poniżej opisanej stopy alokacji.

Stopa alokacji będzie wynikiem dzielenia liczby 3.136.214 przez łączną liczbę akcji Spółki objętych wszystkimi Ofertami Sprzedaży Akcji Na Okaziciela oraz Ofertami Sprzedaży Akcji Imiennych złożonymi w terminie ich przyjmowania. Stopa alokacji będzie jednakowa dla akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Ustalenie ostatecznej liczby akcji nabywanych od poszczególnych akcjonariuszy polegać będzie na pomnożeniu liczby akcji objętej Ofertą Sprzedaży Akcji Na Okaziciela lub Ofertą Sprzedaży Akcji Imiennych złożonej przez danego akcjonariusza przez stopę alokacji (o której mowa powyżej), a następnie zaokrągleniu otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej pełnej akcji.

Akcje pozostałe po zastosowaniu powyższego zaokrąglenia (tj. akcje w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą 3.136.214, a łączną liczbą akcji objętych zredukowanymi i zaokrąglonymi Ofertami Sprzedaży Akcji Na Okaziciela oraz Ofertami Sprzedaży Akcji Imiennych) będą alokowane po jednej kolejno począwszy od największych Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela i Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych do najmniejszych, aż do całkowitego przydzielenia akcji w liczbie równej 3.136.214.

Akcjonariusze mogą w trakcie okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych składać dowolną liczbę Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych. W procesie dokonywania proporcjonalnej redukcji, o którym mowa powyżej, każda z Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela lub Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych złożona przez jednego akcjonariusza będzie traktowana oddzielnie.

Zaakceptowane zostaną wyłącznie Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych złożone zgodnie z warunkami niniejszego Zaproszenia. W szczególności nie zostaną zaakceptowane Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych z niewłaściwie lub nie w pełni wypełnionymi formularzami Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych. Nie zostaną także zaakceptowane Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych nieczytelne.

Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami, a Spółką zostanie dokonane na podstawie umów cywilnoprawnych, poza rynkiem regulowanym oraz poza systemem depozytowo-rozliczeniowym KDPW.

11. Zapłata Ceny Zakupu

Wszystkie Akcje Nabywane w liczbie ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 10 powyżej, zostaną opłacone przez Spółkę gotówką.

12. Umorzenie akcji Spółki

Po rozliczeniu transakcji nabycia akcji własnych Spółki w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, zarząd Spółki zwoła nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki w celu podjęcia uchwał/y dotyczących umorzenia akcji Spółki nabytych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego.

13. Charakter prawny Zaproszenia

Niniejsze Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych nie stanowi wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i kolejnych Ustawy o Ofercie. W szczególności, do niniejszego Zaproszenia nie mają zastosowania art. 77 oraz 79 Ustawy o Ofercie, ani przepisy Rozporządzenia. Niniejsze Zaproszenie nie stanowi również oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego.

Niniejsze Zaproszenie ma na celu zaproponowanie akcjonariuszom zawarcia umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki na podstawie ofert sprzedaży akcji, które akcjonariusze złożą Spółce.

Spółka ogłosiła Program Skupu Akcji Własnych, w formie m.in. niniejszego Zaproszenia, mając na uwadze publiczny charakter Spółki oraz w celu zapewnienia równego traktowania akcjonariuszy. Intencją Spółki, jako spółki publicznej, jest zastosowanie optymalnej z punktu widzenia interesów akcjonariuszy, formy skupu akcji własnych, w celu stworzenia wszystkim akcjonariuszom równych szans na sprzedaż posiadanych przez nich akcji Spółki. Spółka korzysta z formy skupu akcji w drodze Programu Skupu Akcji Własnych, obejmującego m.in. niniejsze Zaproszenie, na warunkach wyłącznie zbliżonych do warunków wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, o których mowa w Ustawie o Ofercie oraz Rozporządzeniu.

Niniejszy dokument nie wymaga zatwierdzenia lub przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego ani jakiegokolwiek innego organu.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty zakupu ani nie nakłania do sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych w jakimkolwiek państwie, w którym składanie tego rodzaju oferty lub nakłanianie do sprzedaży papierów wartościowych byłoby niezgodne z prawem lub wymagałoby jakichkolwiek zezwoleń, powiadomień lub rejestracji.

Niniejszy dokument nie stanowi porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej. W sprawach związanych z Zaproszeniem, akcjonariusze powinni skorzystać z porady doradców inwestycyjnych, prawnych i podatkowych. Podmiot odpowiadający na Zaproszenie ponosi wszelkie konsekwencje prawne, finansowe oraz podatkowe podejmowanych decyzji inwestycyjnych.

Tekst niniejszego Zaproszenia został w dniu jego ogłoszenia przekazany przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Tekst Zaproszenia jest również dostępny na stronie internetowej Spółki (www.quercustfi.pl).

Wszelkie dodatkowe informacje na temat procedury przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych w odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie można uzyskać osobiście w Spółce.

14. Opodatkowanie

W sprawach związanych z Zaproszeniem akcjonariuszom zaleca się skorzystanie z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

15. Definicje i skróty używane w treści Zaproszenia

| | |
|---|--|
| Akcje Nabywane | Do 3.136.214 akcji Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które mogą być nabyte przez Spółkę na podstawie niniejszego Zaproszenia, przy czym ostateczna liczba Akcji Nabywanych zostanie ustalona zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 10 niniejszego Zaproszenia |
| akcje imienne | Akcje zwykłe imienne, których emitentem jest Spółka |
| akcje na okaziciela | Zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela, których emitentem jest Spółka |
| akcjonariusz | Akcjonariusz Spółki |
| Cena Zakupu | Cena zakupu Akcji Nabywanych w ramach Zaproszenia wynosząca 9,50 zł (słownie: dziewięć złotych i 50/100) za jedną Akcję Nabywaną |
| Dom Maklerski | mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000025237, NIP: 5260215088, o kapitale zakładowym wynoszącym 168.955.696,00 zł (w całości opłaconym), prowadząca działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. |
| Nierezydent | Osoby, podmioty, jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 Ustawy Prawo Dewizowe |
| Obciążenia | Oznacza zastaw zwykły, skarbowy, rejestrowy lub finansowy, zajęcie w postępowaniu egzekucyjnym, opcję, prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa albo jakiegokolwiek inne prawo, obciążenie lub ograniczenie na rzecz osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym (w tym także na podstawie statutu) |
| Oferta Sprzedaży Akcji Imiennych | Oferta sprzedaży akcji imiennych Spółki składana przez akcjonariuszy w odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych, w wyniku której nastąpi zawarcie umowy sprzedaży akcji na rzecz Spółki |
| Oferta Sprzedaży Akcji Na Okaziciela | Oferta sprzedaży akcji na okaziciela Spółki składana przez akcjonariuszy w odpowiedzi na odrębne Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela, składające się na Program Skupu Akcji Własnych |

| | |
|--|---|
| Program Skupu Akcji Własnych | Działania prowadzone w celu nabycia przez Spółkę akcji własnych, realizowane na podstawie pakietu dokumentów przyjętych uchwałą Zarządu Spółki z dnia 24 maja 2016 r., tj. niniejsze Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych oraz Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela |
| Rezydent | Osoby, podmioty i jednostki organizacyjne w rozumieniu Ustawy Prawo Dewizowe |
| Rozporządzenie | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U. Nr 207, poz. 1729 ze zm.) |
| Spółka | Quercus TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12 |
| Uchwała WZA | Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki nr 9/2016 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia |
| Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi | Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.) |
| Ustawa o Ofercie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.) |
| Ustawa Prawo Dewizowe | Ustawa Prawo Dewizowe Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo Dewizowe (Dz.U. nr 141, poz. 1178 ze zm.) |
| Zaproszenie, Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych | Niniejsze Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych, składające się na Program Skupu Akcji Własnych, skierowane do akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne, zawierające propozycję zawarcia umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki |
| Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela | Odrębne, od niniejszego Zaproszenia, Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Na Okaziciela, składające się na Program Skupu Akcji Własnych, skierowane do akcjonariuszy Spółki posiadających akcje na okaziciela |

Warszawa, dnia [*] 2016 r.

imię i nazwisko akcjonariusza
adres akcjonariusza

Oferta Sprzedaży Akcji Imiennych

Niniejszy dokument („Oferta Sprzedaży Akcji Imiennych”), pod warunkiem prawidłowego wypełnienia, stanowi odpowiedź na Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych Quercus TFI S.A. („Spółka”), ogłoszone w dniu 24 maja 2016 roku przez Spółkę. Adresatem Oferty Sprzedaży Akcji Imiennych jest Quercus TFI S.A.

Niniejszym składam ofertę sprzedaży [*] sztuk akcji Quercus TFI S.A., na zasadach określonych w Zaproszeniu Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych z dnia 24 maja 2016 r.

Oferowana cena zbycia jednej akcji wynosi 9,50 zł (słownie: dziewięć złotych i 50/100).

Bezwarunkowo zobowiązuję się do zawarcia umowy sprzedaży na rzecz Quercus TFI S.A. w/w akcji po w/w cenie na zasadach określonych w Zaproszeniu Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych z dnia 24 maja 2016 r.

Oświadczam, że:

1. zapoznałem/am się z treścią Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych i akceptuję jego warunki, w szczególności zasady nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy oraz zasady redukcji,
2. akcje oferowane do sprzedaży są bez Obciążeń w rozumieniu Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Imiennych.

Z poważaniem,