

**Pismenna opinia Zarządu Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii F**

### **I. Cel emisji akcji serii F**

Celem podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Quercus TFI S.A. (dalej również „Spółka”) poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych na rozwój Spółki, wykonanie umowy o strategicznej współpracy z grupą Franklin Templeton oraz pozyskanie nowego branżowego (międzynarodowego) akcjonariusza Franklin Templeton Global Investors Limited.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego Quercus TFI S.A. będzie jednym z silniejszych kapitałowo towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce oraz posiadającym zdolność do dalszej konsolidacji branży funduszy inwestycyjnych. Nowy akcjonariusz zobowiązał się do wspierania Quercus TFI S.A. w ramach dystrybucji. Dodatkowo Quercus TFI S.A. przewiduje korzystanie z doświadczeń (know-how) grupy Franklin Templeton. Ponadto obecność podmiotu z grupy kapitałowej jednego z największych asset managerów na świecie w akcjonariacie podniesie renomę towarzystwa wśród klientów oraz dystrybutorów. Strategiczna współpraca ułatwi rozwój nowych produktów inwestycyjnych oraz zwiększenie aktywów pod zarządzaniem, co powinno przełożyć się na długoterminowy wzrost wartości dla wszystkich akcjonariuszy.

### **II. Cena emisyjna akcji serii F**

Proponuje się, aby cena emisyjna akcji serii F była na poziomie 11,45 zł. Ww. cena została ustalona przez Zarząd Spółki mając na względzie aktualną sytuację na rynkach finansowych, w szczególności aktualnych notowań akcji na GPW oraz perspektyw rozwoju Spółki. Cena emisyjna odpowiada poziomowi zbliżonemu do ceny rynkowej, co potwierdza jej rynkowy charakter i brak rażącego dyskonta względem notowań giełdowych.

### **III. Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do akcji serii F**

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji serii F jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki. Emisja akcji w drodze oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru pozwoli na wykonanie zobowiązań pomiędzy Quercus TFI S.A. oraz podmiotami z grupy Franklin Templeton. Wyłączenie prawa poboru jest niezbędne, aby umożliwić nowemu akcjonariuszowi objęcie akcji i tym samym zrealizować strategiczne partnerstwo, które przyniesie korzyści wszystkim akcjonariuszom, w tym poprzez dostęp do know-how globalnego asset managera

Należy podkreślić, że w ramach emisji akcji serii F zostanie wyemitowanych mniej niż 10% wszystkich akcji Spółki. Tym samym emisja akcji serii F nie spowoduje istotnego rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy. Ograniczone rozwodnienie nie narusza praw akcjonariuszy mniejszościowych, a spodziewane efekty synergii ze współpracy strategicznej zwiększają szanse na wzrost wartości akcji Quercus TFI S.A. w perspektywie długoterminowej.

### **IV. Podsumowanie**

Biorąc powyższe pod uwagę, w opinii Zarządu Spółki, emisja akcji serii F z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, leży w interesie Spółki. Rozwiązanie to umożliwi pozyskanie inwestora strategicznego, zapewni dodatkowy kapitał na rozwój oraz wzmacnia konkurencyjność Quercus TFI S.A. na rynku funduszy inwestycyjnych.

Warszawa, 2 października 2025 r.