

### 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 mBanku S.A. („DM”). Złóż odpowiednie zlecenie. Możesz też wysłać zlecenie, poświadczony 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 21 maja do 10 czerwca 2014 r.

### Lista POKów Biura Maklerskiego mBanku

L.p.	Miasto	Adres	Telefon	Godziny pracy
1	Białystok	ul. Warszawska 44/1	(85) 732 51 10	pon-pt 8:15-17:30
2	Bielsko-Biała	Pl. Wolności 7	(33) 813 93 50	pon-pt 8:15-17:30
3	Bydgoszcz	ul. Grodzka 17	(52) 584 31 51	pon-pt 8:15-17:30
4	Gdańsk	ul. Wały Jagiellońskie 8	(58) 346 24 25	pon-pt 8:30-16:30
5	Gdynia	ul. Skwer Kościuszki 13	(58) 621 79 21	pon-pt 8:15-17:30
6	Katowice	ul. Powstańców 43	(32) 200 64 85	pon-pt 8:15-17:30
7	Kraków	ul. Augustiańska 15	(12) 618 45 84	pon-pt 8:15-17:30
8	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 6	(81) 532 94 13	pon-pt 8:15-17:30
9	Łódź	Pl. Wolności 3	(42) 272 21 81	pon-pt 8:15-17:30
10	Poznań	ul. Półwiejska 42	(61) 856 86 36	pon-pt 8:15-17:30
11	Rzeszów	ul. Sokoła 6	(17) 850 38 09	pon-pt 8:15-17:30
12	Szczecin	Pl. Żołnierza Polskiego 1B	(91) 488 39 82	pon-pt 8:15-17:30
13	Warszawa	ul. Wspólna 47/49	(22) 697 49 00	pon-pt 8:00-18:00
14	Wrocław	ul. Strzegomska 2-4	(71) 370 08 41	pon-pt 8:15-17:30

### **Po jakiej cenie i ile akcji sprzedam?**

Po 8,50 zł za akcję. Dokładna liczba sprzedanych akcji będzie zależna od tego, ilu akcjonariuszy odpowie na buy-back. Zakładając, że 100% osób odpowie, sprzedasz 6,24% 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 POK DM (telefonicznie lub osobiście) lub do DM bezpośrednio, nr tel. (22) 33 22 016. 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 16 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 Quercus TFI S.A. wypłacało dywidendy. W bieżącym roku akcjonariusze wybrali tę drugą formę. Buy-back z perspektywy inwestora indywidualnego oznacza możliwość zapłacenia podatku od zysku kapitałowego później, dopiero w kwietniu 2015 r. Ponadto inwestor może obniżyć podstawę opodatkowania o koszt nabycia akcji. W przypadku pytań zachęcamy do kontaktu z doradcami podatkowymi.

### **Dlaczego 8,50 zł?**

Średni poziom notowań akcji Quercus TFI S.A. z okresu 3 i 6 miesięcy (średnia cena ważona wolumenem obrotu) wg stanu na koniec kwietnia br. wynosił ok. 8 zł. Zarząd spółki zdecydował o zaoferowaniu dodatkowej premii w wysokości 0,50 zł. W ocenie Zarządu cena 8,50 zł powinna być wystarczająca do skłonienia akcjonariuszy do wzięcia udziału w buy-backu. Tym bardziej, że obecna

cena rynkowa wynosi ok. 7 zł., a kurs wyższy niż 8,5 utrzymywał się jedynie w krótkim okresie w lutym br.

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

W przypadku wypłaty dywidendy w wysokości 0,53 zł kurs akcji powinien w wyniku wypłaty dywidendy obniżyć się o 0,53 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.