

Niniejszy dokument nie stanowi wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 73 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 (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 ze zm.) („**Ustawa o Ofercie**”).

W szczególności, do niniejszego dokumentu nie mają zastosowania art. 77 oraz 79 tej ustawy ani przepisy rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 26 listopada 2020 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wezwaniach (Dz.U. z 2020 r., poz. 2114) („**Rozporządzenie**”). Niniejszy dokument nie stanowi również oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 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.

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



ZAPROSZENIE DO SKŁADANIA OFERT SPRZEDAŻY AKCJI WPROWADZONYCH DO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. 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 21 czerwca 2021 r.

Spółka ogłosiła skup akcji własnych w formie Oferty, mając na uwadze publiczny status Spółki oraz w celu zapewnienia równego traktowania akcjonariuszy Spółki. 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.

Niniejsze Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji na okaziciela podlega realizacji wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski Zaproszenie nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki.

Niniejsze Zaproszenie, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zmianami. (ang. The Securities Act of 1933, as amended).

Akcjonariusze zainteresowani sprzedażą akcji, o których mowa w Zaproszeniu, powinni we własnym zakresie zapoznać się szczegółowo z treścią Zaproszenia oraz publicznie dostępnymi informacjami dotyczącymi Spółki i wyemitowanych przez Spółkę akcji, w szczególności z raportami bieżącymi i okresowymi Spółki, a także dokładnie przeanalizować i ocenić informacje zawarte w Zaproszeniu oraz inne publicznie dostępne informacje o Spółce i wyemitowanych przez nią akcjach, a ich decyzja odnośnie sprzedaży akcji Spółki powinna być oparta na takiej analizie, jaką sami uznają za stosowną.

Programu Skupu Akcji Własnych ogłoszony przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa („**Spółka**”) obejmujący akcje zwykłe na okaziciela wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o kodzie ISIN PLQRCUS00012 („**Akcje Wprowadzone**”, „**Akcje Nabywane**”, „**Akcje**”) („**GPW**”) oraz akcje zwykłe na okaziciela niedopuszczone do obrotu na GPW, został przygotowany i opublikowany w związku z realizacją uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 9/2021 z dnia 9 czerwca 2021 roku w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2020 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia („**Uchwała WZA**”) oraz uchwały Zarządu Spółki nr 8/06/2021 z dnia 21 czerwca 2021 roku.

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 Wprowadzone, jak i akcje niedopuszczone do obrotu na GPW; (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 niedopuszczone do obrotu zawarcie umów sprzedaży akcji na rzecz Spółki; (c) łączna liczba nabywanych akcji własnych nie może przekroczyć 10% ogólnej liczby akcji, co odpowiada 10% ogólnej liczby głosów; (d) nabycie akcji własnych może nastąpić za cenę 9,50 zł, przy czym cena ta będzie jednakowa dla Akcji Wprowadzonych do obrotu na GPW, jak i akcji niedopuszczonych do obrotu na GPW; (e) nabycie akcji własnych może nastąpić w ramach transakcji pozagiełdowych (w tym umów cywilnoprawnych); (f) kwota środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych, obejmująca łącznie cenę nabycia akcji własnych powiększoną o koszty ich nabycia, będzie nie większa niż 17 927 119,36 zł (siedemnaście milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt złotych trzydzieści sześć groszy) 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 zwykłe na okaziciela niedopuszczone do obrotu na GPW 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 zarówno Akcje Wprowadzone do obrotu na GPW, jak i akcje niedopuszczone do obrotu na GPW; (i) 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 Wprowadzonych, jak i akcji niedopuszczonych do obrotu na GPW; (j) nabycie akcji własnych może nastąpić w terminie do dnia 31 lipca 2021 r.; (k) 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.

Niniejszy dokument zaproszenia do składania ofert sprzedaży Akcji Wprowadzonych Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Zaproszeniem” lub „Zaproszeniem Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Wprowadzonych”) adresowany jest do akcjonariuszy posiadających Akcje Wprowadzone, zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLQRCUS00012.

Tekst niniejszego Zaproszenia został w dniu jego ogłoszenia przekazany przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego (www.quercustfi.pl). Tekst Zaproszenia jest również dostępny na stronie internetowej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.: <https://bossa.pl/oferta/rynek-pierwotny/skup-akcji/2021>.

Spółka sporządziła analogiczny dokument (Zaproszenie Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu) adresowany do akcjonariuszy posiadających akcje Spółki niedopuszczone do obrotu na GPW, zarejestrowane w KDPW pod kodami ISIN: PLQRCUS00079 (seria A7), PLQRCUS00087 (seria A8 i A9), PLQRCUS00020 (seria A10 i A11), PLQRCUS00038 (seria A12 i A13), PLQRCUS00046 (seria A14 i A15), PLQRCUS00053 (seria A16 i A17), PLQRCUS00061 (seria A18 i A19), PLQRCUS00095 (seria A20 i A21), łącznie dalej razem jako „**Akcje QRS**”.

Wyżej wymienione dokumenty stanowią Program Skupu Akcji Własnych, opublikowany raportem bieżącym Spółki w dniu 21 czerwca 2021 r.

1. Akcje objęte niniejszym Zaproszeniem

Na podstawie niniejszego Zaproszenia oraz Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu (tj. w ramach realizacji **Programu Skupu Akcji Własnych**) Spółka nabędzie łącznie nie więcej niż **1 882 213 (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście trzysta)** akcji własnych. W przypadku, gdy liczba akcji objętych ofertami sprzedaży w ramach Programu Skupu Akcji Własnych będzie wyższa niż **1 882 213**, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 8 niniejszego Zaproszenia.

Przedmiotem niniejszego Zaproszenia jest nie więcej niż **1 882 213** Akcji Nabywanych, tj. zdematerializowanych akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę, zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN PLQRCUS00012, co stanowi nie więcej niż 3,10% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania nie więcej niż 3,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących nie więcej niż 4,59% akcji Spółki znajdujących się w obrocie giełdowym, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Zaproszenia, w szczególności postanowień dotyczących redukcji.

Jedna Akcja Nabywana uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje Nabywane są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW.

2. Cena Akcji Nabywanych

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

3. Podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu i rozliczeniu nabywania akcji na podstawie Zaproszenia

Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu nabywania Akcji Nabywanych na podstawie Zaproszenia jest:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
e-mail: konsorcjum@bossa.pl
www.bossa.pl,
(„Dom Maklerski”, „DM BOŚ”)

4. Harmonogram nabywania akcji na podstawie Zaproszenia

Spółka zastrzega sobie prawo do odstąpienia od Zaproszenia w każdej chwili, w tym również po rozpoczęciu okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych („Oferta Sprzedaży”, „Oferta Sprzedaży Akcji”) oraz do zmiany wszystkich niezapadłych terminów dotyczących Zaproszenia. W przypadku odwołania Zaproszenia lub zmiany terminów dotyczących Zaproszenia, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego oraz opublikowana na stronie internetowej Spółki i Domu Maklerskiego.

Data ogłoszenia Zaproszenia:	21 czerwca 2021 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych:	23 czerwca 2021 r.
Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych:	7 lipca 2021 r. (do godz. 17.00)
Przewidywany dzień zawarcia transakcji nabycia Akcji Nabywanych	13 lipca 2021 r.
Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji Nabywanych	13 lipca 2021 r.

5. Podmioty uprawnione do sprzedaży Akcji Nabywanych w ramach Zaproszenia

Akcjonariuszami uprawnionymi do składania Ofert Sprzedaży w ramach odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie są akcjonariusze Spółki posiadający Akcje Nabywane, tj. osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których na rachunkach papierów wartościowych są zapisane Akcje Nabywane w chwili przyjmowania Ofert Sprzedaży („Akcjonariusze”).

Akcje Spółki, oferowane w odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie, muszą być wolne od jakichkolwiek obciążeń, w szczególności zastawu zwykłego, skarbowego, rejestrowego lub finansowego, zajęcia w postępowaniu egzekucyjnym, opcji, prawa pierwokupu lub innego prawa pierwszeństwa albo jakiegokolwiek innego prawa, obciążenia lub ograniczenia na rzecz osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym (w tym także na podstawie statutu).

6. Procedura składania Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych

Przedmiotem Oferty Sprzedaży mogą być jedynie nieobciążone z jakiegokolwiek tytułu i niezablokowane Akcje Nabywane zapisane na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

Zwraca się uwagę Akcjonariuszom, iż przed złożeniem Oferty Sprzedaży powinni zapoznać się z procedurami i regulacjami banków oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których posiadają zapisane Akcje Nabywane, w zakresie wydawania świadectw depozytowych i ustanawiania oraz zwalniania blokady na Akcjach Nabywanych Spółki, w szczególności z terminami stosowanymi przez daną firmę inwestycyjną lub bank, jak również z opłatami pobieranymi przez firmy inwestycyjne lub banki za dokonanie powyższych czynności.

Akcjonariusze uprawnieni do sprzedaży Akcji Nabywanych w ramach odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie mogą składać Oferty Sprzedaży:

1. w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje danego Akcjonariusza, pod warunkiem, że dana firma inwestycyjna umożliwi swoim klientom składanie Ofert Sprzedaży w odpowiedzi na Zaproszenie w takim trybie (Tryb Bezpośredni),
2. w Punktach Obsługi Klienta Domu Maklerskiego („POK DM BOŚ SA”) wymienionych w pkt 11 niniejszego Zaproszenia, w dni robocze od poniedziałku do piątku, w godzinach pracy placówek,
3. korespondencyjnie,
4. w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, na warunkach i zgodnie z wymaganiami wskazanymi poniżej.

W celu ujednoczenia dokumentów potrzebnych do złożenia Oferty Sprzedaży komplet formularzy będzie dostępny w każdym z Punktów Obsługi Klienta DM BOŚ, wskazanych w pkt 11 Zaproszenia, a także zostanie przekazany do firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych – uczestników KDPW.

Formularze składane przez Akcjonariuszy powinny być prawidłowo sporządzone i podpisane, pod rygorem nieważności złożenia Oferty Sprzedaży.

Akcjonariusze mogą w trakcie okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży składać dowolną liczbę Ofert Sprzedaży.

Każda ze składanych przez Akcjonariusza Ofert Sprzedaży powinna opiewać na liczbę Akcji Nabywanych wskazaną na świadectwie depozytowym załączonym do Oferty Sprzedaży. W przypadku, gdy liczba Akcji Nabywanych, wskazana w Ofercie Sprzedaży nie znajdzie w pełni pokrycia w załączonym świadectwie depozytowym, taka Oferta Sprzedaży nie zostanie przyjęta.

W przypadku, gdy liczba Akcji Nabywanych, wskazana w formularzu Oferty Sprzedaży będzie mniejsza niż liczba Akcji Nabywanych wskazana w świadectwie depozytowym, taki formularz Oferty Sprzedaży zostanie przyjęty z zastrzeżeniem, że taka Oferta Sprzedaży będzie realizowana do wysokości liczby Akcji Nabywanych wskazanej w tym formularzu, przy czym jedno świadectwo depozytowe może służyć wyłącznie do potwierdzenia jednej Oferty Sprzedaży i nie ma możliwości złożenia kilku Ofert Sprzedaży potwierdzonych jednym świadectwem depozytowym, ani jednej Oferty Sprzedaży potwierdzonej kilkoma świadectwami depozytowymi.

Złożenie Oferty Sprzedaży musi być bezwarunkowe i nieodwołalne, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą (Akcjonariusza) do momentu zakończenia sesji giełdowej w dniu transakcji nabycia Akcji Nabywanych na podstawie Zaproszenia albo do dnia odwołania Zaproszenia przez Spółkę. Wszelkie konsekwencje, z nieważnością Oferty Sprzedaży włącznie, wynikające ze złożenia Oferty Sprzedaży niezgodnie z niniejszym Zaproszeniem ponosi Akcjonariusz.

DM BOŚ ani Spółka nie ponosi odpowiedzialności wobec Akcjonariusza za niezrealizowanie Ofert Sprzedaży, które DM BOŚ lub Spółka otrzyma przed rozpoczęciem lub po upływie terminu przyjmowania Ofert Sprzedaży, określonego w pkt 4 Zaproszenia, jak również Ofert Sprzedaży złożonych w nieprawidłowy sposób lub nieczytelnych albo do których nie załączono odpowiednich dokumentów.

Akcjonariusz powinien mieć na względzie, że firma inwestycyjna, która prowadzi rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza może pobierać opłaty lub prowizje za dokonywanie czynności w związku z obsługą Oferty Sprzedaży zgodnie z wewnętrznymi regulacjami i obowiązującymi tabelami opłat i prowizji.

SKŁADANIE OFERT SPRZEDAŻY AKCJI NABYWANYCH W PODMIOCIE PROWADZĄCYM RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH AKCJONARIUSZA (TRYB BEZPOŚREDNI)

Akcjonariusz posiadający Akcje Nabywane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez firmę inwestycyjną, zamierzający złożyć Ofertę Sprzedaży w tym trybie - pod warunkiem, że dana firma inwestycyjna umożliwi swoim klientom składanie Ofert Sprzedaży w odpowiedzi na Zaproszenie w takim trybie – powinien złożyć w tej firmie inwestycyjnej nieodwołaną **dyspozycję blokady Akcji Nabywanych** wraz z nieodwołalną **dyspozycją wystawienia instrukcji rozliczeniowej** oraz wypełniony w dwóch egzemplarzach **formularz Oferty Sprzedaży**, po jednym dla Akcjonariusza składającego Ofertę Sprzedaży oraz firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych.

Zasady identyfikacji Akcjonariusza, który składa Ofertę Sprzedaży oraz tryb przyjmowania Oferty Sprzedaży, określa podmiot przyjmujący Ofertę Sprzedaży.

Firma inwestycyjna, która prowadzi rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza i która przyjmuje Ofertę Sprzedaży w odpowiedzi na Zaproszenie, ustanawia blokadę Akcji Nabywanych pod rozliczenie transakcji w wykonaniu Zaproszenia i utrzymuje ją do dnia rozliczenia transakcji w wykonaniu Zaproszenia.

Firma inwestycyjna przekazuje Domowi Maklerskiemu informację o złożeniu Oferty Sprzedaży na zasadach określonych w przesłanej przez Dom Maklerski procedurze postępowania i trybu realizacji transakcji zakupu akcji.

Dom Maklerski ani Spółka nie ponoszą odpowiedzialności wobec Akcjonariusza za szkody powstałe w wyniku nieprzesłania przez firmę inwestycyjną informacji o złożonej Ofercie Sprzedaży do Domu Maklerskiego.

SKŁADANIE OFERT SPRZEDAŻY AKCJI W POK DM BOŚ

Akcjonariusz zamierzający sprzedać Akcje Nabywane w ramach odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie powinien dokonać następujących czynności:

- A. złożyć w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza, na którym zapisane są należące do niego Akcje Nabywane, nieodwołalną **dyspozycję blokady Akcji Nabywanych** wraz z nieodwołalną **dyspozycją wystawienia instrukcji rozliczeniowej** (tzw. płatnej instrukcji rozrachunku) przenoszącej własność Akcji Nabywanych na rzecz Spółki, zgodnie z warunkami określonymi w Zaproszeniu oraz uzyskać **świadectwo depozytowe** potwierdzające dokonanie wyżej wymienionych czynności. Dyspozycje powinny być ważne do zakończenia sesji giełdowej w dniu przeniesienia własności Akcji Nabywanych w KDPW, oraz
- B. złożyć w jednym z Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego wskazanych w pkt 11 niniejszego dokumentu:
 - i) **oryginał świadectwa depozytowego**, o którym mowa w pkt A) powyżej,

- ii) **formularz Oferty Sprzedaży Akcji** (formularz Oferty Sprzedaży Akcji PLQRCUS00012 powinien być wypełniony i podpisany w dwóch egzemplarzach, po jednym dla Akcjonariusza składającego Ofertę Sprzedaży oraz Domu Maklerskiego).

Akcjonariusze posiadający Akcje Nabywane zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez DM BOŚ przy składaniu Oferty Sprzedaży nie przedstawiają świadectwa depozytowego. Akcje tych Akcjonariuszy (klientów DM BOŚ) są blokowane na podstawie złożonej dyspozycji blokady Akcji.

Formularze składane przez Akcjonariuszy w Punktach Obsługi Klienta DM BOŚ powinny być prawidłowo sporządzone i podpisane, pod rygorem bezskuteczności złożenia Oferty Sprzedaży.

Osoby fizyczne odpowiadające na Zaproszenie, powinny okazać w wybranym Punkcie Obsługi Klienta DM BOŚ S.A. przyjmującym Ofertę Sprzedaży dokument tożsamości (dowód osobisty lub paszport), a osoby fizyczne reprezentujące osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, powinny dodatkowo przedstawić aktualny wypis (wyciąg) z odpowiedniego rejestru lub inny dokument potwierdzający umocowanie do działania w imieniu tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (jeżeli takie umocowanie nie wynika z przedstawionego wypisu z odpowiedniego rejestru).

Pracownicy banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (banku powiernika), składający Oferty Sprzedaży Akcji Nabywanych w imieniu klientów posiadających rachunki powiernicze, powinni posiadać stosowne umocowanie władz banku do złożenia Oferty Sprzedaży Akcji Nabywanych oraz pełnomocnictwo udzielone przez swojego klienta będącego Akcjonariuszem.

SKŁADANIE OFERTY SPRZEDAŻY AKCJI NABYWANYCH DROGĄ KORESPONDENCYJNĄ

Akcjonariusze zamierzający złożyć Ofertę Sprzedaży drogą korespondencyjną, powinni przesłać listem poleconym lub za pośrednictwem poczty kurierskiej określone poniżej dokumenty w takim terminie, aby dotarły do Domu Maklerskiego nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania Ofert Sprzedaży do godziny 17.00:

- i) **oryginał świadectwa depozytowego**, obejmującego informacje, o których mowa w sekcji SKŁADANIE OFERT SPRZEDAŻY AKCJI NABYWANYCH_W POK DM BOŚ,
- ii) prawidłowo wypełniony i podpisany **formularz Oferty Sprzedaży Akcji** – przy czym podpis osoby składającej Ofertę Sprzedaży Akcji oraz jej umocowanie powinny być poświadczane przez pracownika podmiotu wystawiającego świadectwo depozytowe lub przez notariusza.

Wymienione powyżej dokumenty należy przesłać na adres:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

ul. Marszałkowska 78/80

00-517 Warszawa

z dopiskiem na kopercie „**Skup akcji – Quercus TFI S.A.**”.

Osoby składające zapis drogą korespondencyjną powinny uwzględnić w swoich działaniach fakt, że nadanie dokumentów związanych ze składaną Ofertą Sprzedaży Akcji nawet kilka dni przed zakończeniem okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji może nie doprowadzić do skutecznego złożenia takiej Oferty Sprzedaży Akcji. Spółka oraz DM BOŚ nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za skutki niedoręczonej w terminie korespondencji związanej z Ofertą Sprzedaży Akcji niezależnie od sposobu i terminu jej nadania.

SKŁADANIE OFERT SPRZEDAŻY AKCJI W FORMIE ELEKTRONICZNEJ OPATRZONEJ KWALIFIKOWANYM PODPISEM ELEKTRONICZNYM

Akcjonariusz zamierzający złożyć Ofertę Sprzedaży w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym powinien dokonać następujących czynności:

- 1) w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje mające być przedmiotem Oferty Sprzedaży Akcji:
 - a) złożyć nieodwołalną **dyspozycję blokady Akcji**, z terminem ważności do zakończenia sesji giełdowej w dniu przeniesienia własności Akcji w KDPW, wraz z nieodwołalną **dyspozycją wystawienia instrukcji rozliczeniowej** na rzecz DM BOŚ,
 - b) uzyskać **świadectwo depozytowe** wystawione na Akcje z terminem ważności do zakończenia sesji giełdowej w dniu przeniesienia własności Akcji w KDPW. Świadectwo to musi zostać wystawione w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym reprezentanta podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje mające być przedmiotem Oferty Sprzedaży Akcji. W przypadku świadectwa wystawionego w innej formie niż elektroniczna, nie jest możliwe złożenie go wraz z formularzem opatrzonym kwalifikowanym podpisem elektronicznym;
- 2) przesłać na adres poczty elektronicznej: **konsorcjum@bossa.pl**

- a) wyżej wymienione **świadcstwo depozytowe**, opiewające na zablokowane Akcje, wystawione w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym reprezentanta podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje mające być przedmiotem Oferty Sprzedaży;
- b) formularz **Oferty Sprzedaży Akcji** w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym Akcjonariusza składającego Ofertę Sprzedaży Akcji.

Zwraca się uwagę Akcjonariuszy, iż rozpatrywane będą jedynie te Oferty Sprzedaży Akcji, dla których kompletna dokumentacja zostanie dostarczona do DM BOŚ nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji do godziny 17.00.

Należy zaznaczyć, iż właściwa decyzja o akceptacji lub uznaniu za nieważną Oferty Sprzedaży Akcji złożonej w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym będzie podjęta wyłącznie na podstawie analizy przesłanej dokumentacji. Otrzymanie przez DM BOŚ wiadomości e-mail z załączoną dokumentacją nie skutkuje automatycznym uznaniem złożonej Oferty Sprzedaży Akcji za ważną.

DZIAŁANIE ZA POŚREDNICTWEM PEŁNOMOCNIKA

Złożenie Oferty Sprzedaży Akcji przez pełnomocnika jest możliwe na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w następującej formie:

- i) pełnomocnictwa pisemnego, poświadczonego przez pracownika DM BOŚ SA lub podmiot, który wystawił świadectwo depozytowe, lub
- ii) pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego, lub
- iii) pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym notarialnie.

Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowe, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej pełnomocnictwo udzielane za granicą powinno zostać poświadczone przez notariusza i opatrzone apostille lub uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego w Polsce.

Pełnomocnictwo powinno zawierać dane osobowe osoby pełnomocnika i mocodawcy oraz powinno upoważniać pełnomocnika do:

- 1) złożenia nieodwołalnej dyspozycji blokady Akcji z datą ważności do zakończenia sesji giełdowej w dniu przeniesienia własności Akcji w KDPW;
- 2) złożenia w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych mocodawcy nieodwołalnej dyspozycji wystawienia instrukcji rozliczeniowej, pozwalającej na przeniesienie własności Akcji na rzecz Spółki, na warunkach określonych w Zaproszeniu;
- 3) odbioru świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych mocodawcy, dla zablokowanych Akcji w związku z Zaproszeniem;
- 4) złożenia świadectwa depozytowego oraz Oferty Sprzedaży Akcji w odpowiedzi na Zaproszenie oraz innych niezbędnych oświadczeń i informacji związanych z odpowiedzią na Zaproszenie, w jednym z Punktów Obsługi Klienta DM BOŚ.

W przypadku, gdy pełnomocnictwo zostanie udzielone osobie prawnej lub jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej osoba składająca Ofertę Sprzedaży Akcji poza dokumentem pełnomocnictwa zobowiązana jest przedstawić:

- i) aktualny wypis z odpowiedniego rejestru oraz umocowanie do złożenia zapisu, jeżeli nie wynika ono z przedstawionego wypisu z rejestru lub
- ii) w przypadku podmiotów mających siedzibę za granicą - aktualny wypis z odpowiedniego 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, opatrzone - jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowe, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej - apostille lub uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego w Polsce.

Banki powiernicze składające zapisy w imieniu swoich klientów mogą zamiast pełnomocnictwa złożyć oświadczenie potwierdzające fakt posiadania odpowiedniego umocowania oraz instrukcji do złożenia zapisu na sprzedaż Akcji.

W przypadku składania Oferty Sprzedaży za pośrednictwem pełnomocnika w Trybie Bezpośrednim, Akcjonariusz powinien zapoznać się z zasadami obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, która prowadzi rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza.

7. 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. 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, stanowi sposób dystrybucji do akcjonariuszy zysku Spółki za rok 2020. W związku z powyższym, intencją Spółki jest dążenie do nabycia akcji własnych od jak najszerzego 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 Domu Maklerskiego (www.bossa.pl) i 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 lub innymi czynnościami niezbędnymi do złożenia Oferty Sprzedaży Akcji, ani do zapłaty jakichkolwiek odszkodowań.

8. Nabywanie akcji Spółki od akcjonariuszy oraz zasady redukcji

Spółka, za pośrednictwem Domu Maklerskiego, przyjmie Oferty Sprzedaży Akcji Nabywanych złożone w terminie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji 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 Niedopuszczonych Do Obrotu nabędzie łącznie akcje własne w liczbie nie większej niż **1 882 213** akcji Spółki, co stanowi nie więcej niż 3,10% 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 niniejszego Zaproszenia oraz na podstawie odrębnego Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu. 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 Nabywane, jak i akcje niedopuszczone do obrotu na GPW.

W przypadku, gdy łączna liczba akcji Spółki objętych wszystkimi:

- ✓ Ofertami Sprzedaży Akcji Nabywanych złożonymi przez akcjonariuszy w terminie przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji na podstawie niniejszego Zaproszenia, oraz
- ✓ Ofertami Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu zgłoszonymi do Spółki przez akcjonariuszy posiadających akcje niedopuszczone do obrotu na GPW złożonymi na podstawie Zaproszenia Do Składania Ofert Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu,

będzie wyższa **1 882 213** Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych Ofertami Sprzedaży Akcji Nabywanych oraz Ofertami Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu, z zastosowaniem poniżej opisanej stopy alokacji.

Stopa alokacji będzie wynikiem dzielenia liczby **1 882 213** przez łączną liczbę akcji Spółki objętych Ofertami Sprzedaży Akcji Nabywanych oraz Ofertami Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu złożonymi w terminie ich przyjmowania. Stopa alokacji będzie jednakowa dla akcji wprowadzonych do obrotu na GPW, jak i akcji niedopuszczonych do obrotu na GPW.

Ustalenie ostatecznej liczby akcji nabywanych od poszczególnych akcjonariuszy polegać będzie na pomnożeniu liczby akcji objętej Ofertą Sprzedaży Akcji Wprowadzonych lub Ofertą Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych 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 **1 882 213**, a łączną liczbą akcji objętych zredukowanymi i zaokrąglonymi Ofertami Sprzedaży Akcji Nabywanych oraz Ofertami Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu) będą alokowane po jednej, kolejno począwszy od największych Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych i Ofert Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu do najmniejszych, aż do całkowitego przydzielenia akcji w liczbie równej **1 882 213**.

Akcjonariusze mogą w trakcie okresu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji składać dowolną liczbę Ofert Sprzedaży Akcji, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 6 niniejszego Zaproszenia. W procesie dokonywania proporcjonalnej redukcji, o którym mowa powyżej, każda z Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych lub Ofert Sprzedaży Akcji Niedopuszczonych Do Obrotu złożona przez jednego akcjonariusza będzie traktowana oddzielnie.

Zaakceptowane zostaną wyłącznie Oferty Sprzedaży Akcji Nabywanych złożone zgodnie z warunkami niniejszego Zaproszenia. W szczególności nie zostaną zaakceptowane Oferty Sprzedaży Akcji z niewłaściwie lub nie w pełni wypełnionymi formularzami Oferty Sprzedaży Akcji lub Oferty Sprzedaży Akcji, do których nie dołączono lub dołączono błędnie sporządzone świadectwo depozytowe potwierdzające dokonanie blokady akcji Spółki i wydanie nieodwołalnej dyspozycji wystawienia instrukcji

rozliczeniowej. Nie zostaną także zaakceptowane Oferty Sprzedaży Akcji składane drogą korespondencyjną oraz w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym otrzymane przez Dom Maklerski przed rozpoczęciem lub po terminie zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji, jak również Oferty Sprzedaży Akcji nieczytelne.

Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami, którzy złożą prawidłowe Oferty Sprzedaży Akcji, a Spółką zostanie dokonane poza rynkiem regulowanym oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego KDPW. Podmiotem pośredniczącym w rozliczeniu Ofert Sprzedaży Akcji w odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie jest Dom Maklerski.

9. Zapłata Ceny Zakupu

Zapłata ceny za Akcje Nabywane przez Spółkę w ramach odpowiedzi na niniejsze Zaproszenie nastąpi za pośrednictwem systemu rozliczeniowego KDPW, na podstawie instrukcji rozrachunku wystawionych przez Dom Maklerski w imieniu Spółki oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Akcjonariuszy.

Kwota stanowiąca iloczyn ostatecznej liczby Akcji Nabywanych, które zostaną nabyte od poszczególnych akcjonariuszy w ramach niniejszego Zaproszenia oraz Ceny Zakupu, w liczbie ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8 powyżej oraz Ceny Zakupu za jedną Akcję Nabywaną, zostanie przekazana na rachunki podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych dla akcjonariuszy Akcji (wystawiających instrukcje rozliczeniowe) zbiorczo dla wszystkich akcjonariuszy posiadających rachunki papierów wartościowych w danym podmiocie.

Kwota wypłacana akcjonariuszom może być pomniejszona o należną prowizję (o ile taka prowizja będzie pobierana przez podmiot prowadzący działalność maklerską wystawiający instrukcję rozliczeniową, zgodnie z taryfą opłat takiego podmiotu). Akcjonariusze zamierzający złożyć Oferty Sprzedaży Akcji Wprowadzonych powinni skontaktować się z podmiotami prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych w celu ustalenia wysokości opłat należnych tym podmiotom z tytułu przeniesienia własności Akcji w ramach Oferty.

Na potrzeby rozliczenia transakcji nabycia akcji własnych Spółki w ramach niniejszego Zaproszenia, Spółka ustanowi zabezpieczenie w kwocie odpowiadającej wartości Akcji Nabywanych, objętych niniejszym Zaproszeniem w postaci blokady środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez Dom Maklerski.

10. 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.

11. Punkty Obsługi Klienta DM BOS S.A.

Oferty Sprzedaży Akcji będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta Domu Maklerskiego:

Lp.	Oddział/Miasto	Kod	Ulica	Telefon
1	Białystok-AFI*	15-282	Piękna 1	797 498 456
2	Bielsko-Biała- AFI*	43-300	Cyniarska 36	+48 500 046 889
3	Gdańsk	80-824	Podwale Przedmiejskie 30	(58) 320-88-48
4	Katowice	40-048	Kościuszki 43	(32) 606-76-20
5	Koszalin- AFI*	75-065	ul. Bp. Cz. Domina 9/3	+48 500 046 849
6	Kraków	31-068	Stradomska 5a/10	(12) 433-71-40
7	Łódź	90-368	Piotrkowska 166/168	(42) 636-00-05
8	Olsztyn- AFI*	10-516	Pl. Generała Józefa Bema 2, Lokal 103	+48 500 046 775
9	Poznań	60-523	Dąbrowskiego 79A	(61)841-14-12 (61) 847-91-16
10	Rzeszów	35-017	Moniuszki 8	(17) 850 84 86
11	Szczecin- AFI*	70-535	Wielka Odrzańska 18/2	+48 500 046 726 +48 500 046 782
12	Warszawa	00-517	Marszałkowska 78/80	(22) 50 43 104 801 104 104
13	Wrocław	50-107	Sukiennice 6	(71) 344-82-02

12. Charakter prawny Zaprośzenia

Niniejsze Zaprośzenie nie stanowi wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w art. 73 i następnym Ustawy o Ofercie Publicznej. W szczególności, do niniejszego Zaprośzenia nie mają zastosowania art. 77 oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, jak również przepisy Rozporządzenia w Sprawie Wezwań. Niniejsze Zaprośzenie nie stanowi również oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego.

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 szczególności 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.

Akcjonariusze zainteresowani sprzedażą akcji, o których mowa w Zaprośzeniu, powinni we własnym zakresie zapoznać się szczegółowo z treścią Zaprośzenia oraz z publicznie dostępnymi informacjami dotyczącymi Spółki i wyemitowanych przez Spółkę akcji, w szczególności z raportami bieżącymi i okresowymi Spółki, a także dokładnie przeanalizować i ocenić informacje zawarte w Zaprośzeniu oraz inne publicznie dostępne informacje o Spółce i wyemitowanych przez nią akcjach, a ich decyzja odnośnie sprzedaży akcji Spółki powinna być oparta na takiej analizie, jaką sami uznają za stosowną. Niniejszy dokument nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej. W sprawach związanych z niniejszym Zaprośzeniem, inwestorzy powinni skorzystać z porady doradców inwestycyjnych, prawnych i podatkowych.

Tekst niniejszego dokumentu został przekazany przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Tekst Zaprośzenia jest również dostępny na stronie internetowej Spółki (www.quercustfi.pl) i Domu Maklerskiego (www.bossa.pl).

Wszelkie dodatkowe informacje na temat procedury przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji Nabywanych w odpowiedzi na niniejsze Zaprośzenie można uzyskać w Punktach Obsługi Klienta Domu Maklerskiego wymienionych w pkt 11 niniejszego Zaprośzenia lub telefonicznie pod numerami: (22) 50 43 340.