

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

ZASADY SUBSKRYPCJI w związku z emisją i ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki PCF Group S.A. z siedzibą w Warszawie

Niniejszy dokument („Zasady Subskrypcji”) został sporządzony przez PCF Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: aleja „Solidarności” 171, 00-877 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000812668, NIP 5213451404, kapitał zakładowy w wysokości 601.726,60 złotych w pełni opłacony („Emitent” lub „Spółka”), w związku z emisją i ofertą publiczną nie mniej niż 1 i nie więcej niż 5.853.941 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 złoty każda („Akcje Serii F”, „Akcje Oferowane”) oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) praw do Akcji Serii F („Prawa do Akcji”, „PDA”), a także Akcji Oferowanych.

Zasady Subskrypcji mają charakter wyłącznie informacyjny i celem ich udostępnienia przez Spółkę jest wyłącznie przekazanie najistotniejszych informacji na temat zasad subskrypcji Akcji Oferowanych oraz działań, które zostaną podjęte przez Spółkę lub na jej zlecenie w związku z subskrypcją Akcji Oferowanych. Zasady Subskrypcji nie służą w jakikolwiek sposób, bezpośrednio lub pośrednio, promowaniu subskrypcji Akcji Oferowanych i nie są materiałem promocyjnym przygotowanym lub opublikowanym przez Spółkę ani jakkolwiek firmę inwestycyjną na potrzeby promowania Akcji Oferowanych lub ich subskrypcji albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia. Spółka nie publikowała dotychczas, jak również nie zamierza opublikować po dacie Zasad Subskrypcji, jakichkolwiek materiałów mających na celu promocję Akcji Oferowanych lub ich subskrypcji. Zasady Subskrypcji nie są również prospektem, memorandum informacyjnym, ani jakimkolwiek innym dokumentem informacyjnym albo ofertowym przewidzianym przez przepisy prawa w związku z przeprowadzaniem oferty publicznej papierów wartościowych lub ubieganiem się o ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym. Zasady Subskrypcji nie podlegają zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego ani jakikolwiek inny organ administracji publicznej.

Zasady Subskrypcji określają zasady objęcia Akcji Oferowanych w ramach subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”), przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w Polsce w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) oraz d) Rozporządzenia Prospektowego, bądź obowiązku opublikowania innego dokumentu informacyjnego albo ofertowego na potrzeby takiej oferty lub na podstawie wyjątku od obowiązku przeprowadzenia procesu rejestracyjnego w innej jurysdykcji.

Nie zostanie przeprowadzona żadna oferta publiczna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji innej niż Rzeczpospolita Polska. Akcje Serii F mogą być oferowane i sprzedawane wyłącznie poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki w transakcjach realizowanych poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki (ang. *offshore transactions*), zgodnie z definicją oraz postanowieniami Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r., ze zmianami (ang. *Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended*) lub na podstawie innego wyjątku lub wyjątków od obowiązków rejestracyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub innych jurysdykcjach.

W przypadku przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych („Oferta”) Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Oferowanych oraz, jeżeli zostaną spełnione warunki takiego dopuszczenia i wprowadzenia, Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, na którym są notowane dotychczas wyemitowane akcje Emitenta. W szczególności, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oparciu o zwolnienie z obowiązku publikacji prospektu, który pozwala na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW do 20% akcji Spółki tożsamych z akcjami

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Spółki już dopuszczonymi do obrotu na tym samym rynku regulowanym w okresie 12 miesięcy, tj. zgodnie z art. 1 ust. 5 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku dojścia Oferty do skutku (przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych) oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych, Akcje Oferowane będą stanowić ok. 16,29% kapitału zakładowego Spółki oraz ok. 16,29% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest oferowanie przez Spółkę akcji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,

przy czym, ograniczeń tych nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Podstawa prawna emisji i Oferty

Oferta jest przeprowadzana na podstawie Uchwały nr 4/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lutego 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F i praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii F i praw do akcji serii F, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii F i praw do akcji serii F w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**”). Uchwała Emisyjna stanowi podstawę prawną dla przeprowadzenia przez Spółkę Oferty oraz subskrypcji Akcji Oferowanych. W dniu 29 maja 2023 r. zarząd Spółki („**Zarząd**”), działając na podstawie upoważnienia wynikającego z Uchwały Emisyjnej, przyjął niniejsze Zasady Subskrypcji.

Oferta Akcji Oferowanych oraz Prawo Pierwszeństwa Akcji Oferowanych

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, przeprowadzenie emisji Akcji Oferowanych następuje z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Oferta zostanie skierowana wyłącznie do inwestorów, którzy otrzymają od Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, jako firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie („**Firma Inwestycyjna**”) zaproszenie do udziału w Ofercie – w szczególności zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowania księgi popytu na Akcje Serii F („**Proces Budowania Księgi Popytu**”) oraz spełniają następujące warunki: (i) są inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego („**Inwestor Kwalifikowany**”); lub (ii) obejmują papiery wartościowe o łącznej wartości co najmniej 100.000 EUR na inwestora, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, w tym inwestorów, którzy: (a) byli akcjonariuszami Spółki według stanu na koniec dnia podjęcia Uchwały Emisyjnej, tj. 28 lutego 2023 r. („**Dzień Preferencji**”) posiadającymi akcje Spółki uprawniające do nie mniej niż 0,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; oraz (b) potwierdzą fakt posiadania na koniec dnia w Dniu Preferencji akcji Spółki uprawniających do nie mniej niż 0,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki podczas procesu mającego na celu pozyskanie podmiotów obejmujących Akcje Serii F (w szczególności Procesu Budowania Księgi Popytu), poprzez złożenie zaświadczenia lub zaświadczeń potwierdzających posiadanie akcji Spółki oraz ich liczbę, wystawionych przez firmę inwestycyjną prowadzącą rachunek papierów wartościowych danego podmiotu („**Uprawnieni Inwestorzy**”).

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Każdemu Uprawnionemu Inwestorowi, który w Procesie Budowania Księgi Popytu złoży deklarację lub deklaracje objęcia Akcji Serii F („**Deklaracja**”) po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii F ustalona przez Zarząd („**Cena Emisyjna**”), przysługuje uprawnienie do pierwszeństwa objęcia Akcji Serii F w liczbie nie niższej niż liczba Akcji Serii F, która – po wyemitowaniu Akcji Serii F – umożliwi takiemu Uprawnionemu Inwestorowi utrzymanie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie niższego niż udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jaki ten Uprawniony Inwestor posiadał na koniec dnia w Dniu Preferencji, przy czym jeżeli ustalona w ten sposób liczba Akcji Serii F nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej („**Prawo Pierwszeństwa**”).

Wybór inwestorów, w tym Uprawnionych Inwestorów, którym zostaną złożone oferty objęcia Akcji Serii F, nastąpi w taki sposób, aby zmaksymalizować wartość wpływów z emisji Akcji Serii F, z uwzględnieniem Procesu Budowania Księgi Popytu. W przypadku jeśli Uprawniony Inwestor złoży Deklarację w liczbie równej lub mniejszej niż wynikająca z Prawa Pierwszeństwa – wtedy takiemu Uprawnionemu Inwestorowi (z zastrzeżeniem wymogu spełnienia przez inwestora nieposiadającego statusu Inwestora Kwalifikowanego warunku wskazanego w art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, opisanego poniżej) zostanie złożona oferta objęcia Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej z jego Deklaracji.

W przypadku inwestorów nieposiadających statusu Inwestora Kwalifikowanego, do zawarcia umowy objęcia Akcji Oferowanych będą mogli zostać zaproszeni wyłącznie tacy inwestorzy, którym zostaną wstępnie zaalokowane Akcje Oferowane o wartości minimum 100 tys. EUR. Zwraca się uwagę, że inwestorom nieposiadającym statusu Inwestora Kwalifikowanego w żadnym przypadku nie mogą zostać przydzielone Akcje Oferowane o wartości mniejszej niż 100 tys. EUR (według kursu średniego, ogłoszonego przez NBP z dnia ustalenia Ceny Emisyjnej), ze względu na wymóg spełnienia warunku wskazanego w art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego umożliwiającego przeprowadzenie Oferty bez publikowania prospektu.

Zarząd będzie uprawniony do zaferowania Akcji Serii F, które nie zostały zaalokowane Uprawnionym Inwestorom zgodnie z zasadami określonymi w powyższych akapitach, innym podmiotom, uprawnionym do udziału w Ofercie na zasadach wskazanych w Uchwale Emisyjnej.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad udziału w Ofercie, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Deklaracji i zawieraniu Umów Objęcia Akcji (zgodnie z definicją poniżej), w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) możliwości składania Deklaracji w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Wybrane informacje o Akcjach Oferowanych

W ramach Oferty Emitent oferuje do objęcia nie mniej niż 1 i nie więcej niż 5.853.941 Akcji Oferowanych, przy czym, zgodnie z Umową Inwestycyjną (zgodnie z definicją poniżej) do 3.594.028 Akcji Oferowanych może zostać objętych przez KRAFTON („**KRAFTON**”) (por. pkt „Umowa Inwestycyjna z **KRAFTON**” poniżej).

Akcje Oferowane mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

Akcje Serii F będą oferowane przez Emitenta w całości za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej. Cena Emisyjna zostanie określona przez Zarząd, z uwzględnieniem wyników Procesu Budowania Księgi Popytu.

Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2022 uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 r.;
- 2) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2022 uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 r.

Akcje Serii F oraz Prawa do Akcji będą podlegać dematerializacji w rozumieniu właściwych przepisów prawa, w szczególności przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Instrumentami Finansowymi”) oraz zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), dlatego inwestorzy zainteresowani objęciem Akcji Oferowanych powinni posiadać rachunki papierów wartościowych.

Przebieg Procesu Budowania Księgi Popytu

Oferta zostanie przeprowadzona w drodze realizacji Procesu Budowania Księgi Popytu. Proces Budowania Księgi Popytu na Akcje Oferowane rozpocznie się bezpośrednio po publikacji niniejszego materiału i zostanie przeprowadzony w trybie budowy księgi popytu, na zasadach opisanych poniżej. Planuje się, że Proces Budowania Księgi Popytu zostanie otwarty w dniu 29 maja 2023 r., a termin jego zamknięcia upływa nie później niż o godz. 15:00 w dniu 1 czerwca 2023 r., przy czym Spółka nie wyklucza możliwości skrócenia okresu trwania Procesu Budowania Księgi Popytu.

Celem wzięcia udziału w Procesie Budowania Księgi Popytu na Akcje Oferowane, każdy z Uprawnionych Inwestorów powinien zawrzeć (o ile nie jest już stroną takiej umowy) stosowną umowę na przyjmowanie i przekazywanie zleceń z Firmą Inwestycyjną.

W czasie trwania Procesu Budowania Księgi Popytu, inwestorzy (w tym Uprawnieni Inwestorzy) mogą zgłaszać zainteresowanie objęciem Akcji Oferowanych, poprzez pisemne, telefoniczne lub e-mailowe składanie Deklaracji. W Deklaracjach inwestorzy (w tym Uprawnieni Inwestorzy) powinni wskazać proponowaną liczbę Akcji Oferowanych, której objęciem są zainteresowani oraz proponowaną cenę za jedną Akcję Oferowaną, przy której gotowi byłiby objąć Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w Deklaracji. W trakcie trwania Procesu Budowania Księgi Popytu inwestor (w tym Uprawniony Inwestor) może złożyć więcej niż jedną Deklarację.

Inwestor, który zgodnie z Uchwałą Emisyjną posiadał co najmniej 0,25% kapitału zakładowego Spółki na koniec Dnia Preferencji może zgodnie z tą uchwałą skorzystać z Prawa Pierwszeństwa w obejmowaniu Akcji Oferowanych.

Prawo Pierwszeństwa będzie przysługiwać w stosunku do Akcji Oferowanych w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Inwestora do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki oraz (b) określonej przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych.

Uprawniony Inwestor, który zamierza skorzystać z Prawa Pierwszeństwa powinien:

- 1) przedstawić Firmie Inwestycyjnej do dnia 31 maja 2023 r. dokument wydany przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych danego Uprawnionego Inwestora (w szczególności zaświadczenie, świadectwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego) – potwierdzający, że Uprawniony Inwestor według stanu na Dzień Preferencji (tj. 28 lutego 2023 r.) był akcjonariuszem Spółki i posiadał co najmniej 0,25% kapitału zakładowego Spółki, tj. posiadał co najmniej 74.876 akcji Spółki („**Dokumenty Potwierdzające**”);
- 2) złożyć w Procesie Budowania Księgi Popytu Deklarację po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Zarząd Cena Emisyjna; oraz
- 3) zawrzeć umowę objęcia Akcji Oferowanych zawierającą dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych oraz PDA po Cenie Emisyjnej („**Umowa Objęcia Akcji**”).

Uprawnieni Inwestorzy będą wyłączni z uznaniowej alokacji dokonywanej przez Zarząd, opisanej poniżej, co do liczby Akcji Oferowanych, do których przysługuje im Prawo Pierwszeństwa.

Ustalenie Ceny Emisyjnej, liczby Akcji Oferowanych oraz Listy Wstępnej Alokacji

Na podstawie złożonych przez inwestorów (w tym Uprawnionych Inwestorów) Deklaracji, najpóźniej w dniu 1 czerwca 2023 r. Spółka, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, ustali wartość Ceny Emisyjnej oraz liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaproponowane do objęcia przez inwestorów. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną dokona również wyboru inwestorów (w tym Uprawnionych Inwestorów), którym złoży oferty objęcia Akcji Oferowanych. Ustalając listę takich inwestorów („**Lista Wstępnej Alokacji**”) Spółka ustali również liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych do zaoferowania każdemu z takich inwestorów.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Wybór inwestorów na potrzeby Listy Wstępnej Alokacji zostanie dokonany spośród inwestorów (w tym Uprawnionych Inwestorów), którzy wzięli udział w Procesie Budowania Księgi Popytu, oraz którzy w Deklaracjach zadeklarowali cenę za jedną Akcję Oferowaną nie niższą niż Cena Emisyjna ustalona przez Spółkę po zakończeniu Procesu Budowania Księgi Popytu.

Z zastrzeżeniem Prawa Pierwszeństwa przysługującego Uprawnionym Inwestorom, Spółka dokona alokacji Akcji Oferowanych pomiędzy inwestorów (w tym Uprawnionych Inwestorów) składających Deklaracje według własnego uznania, kierując się m.in. następującymi kryteriami:

- 1) proponowaną przez inwestorów ceną za jedną Akcję Oferowaną (preferowani będą inwestorzy oferujący najwyższą cenę za jedną Akcję Oferowaną);
- 2) datą złożenia Deklaracji (preferowani będą inwestorzy składający Deklaracje jako pierwsi);
- 3) liczbą Akcji Oferowanych wskazaną w Deklaracji (preferowani będą inwestorzy, których Deklaracje odnoszą się do większej liczby Akcji Oferowanych).

W ramach realizacji Prawa Pierwszeństwa, Zarząd w pierwszej kolejności przydzieli Uprawnionemu Inwestorowi Akcje Oferowane w liczbie wskazanej przez niego w Deklaracji, ale nie wyższej niż powodująca utrzymanie jej udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie z Dnia Preferencji, przy czym ta liczba Akcji Oferowanych będzie weryfikowana w oparciu o Dokumenty Potwierdzające.

Biorąc pod uwagę maksymalną liczbę Akcji Serii F, w celu utrzymania udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Uprawniony Inwestor powinien złożyć Deklarację na Akcje Oferowane w liczbie stanowiącej co najmniej 20,00% akcji Spółki posiadanych przez danego Uprawnionego Inwestora w Dniu Preferencji, zgodnie z przedstawionymi Dokumentami Potwierdzającymi. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii F, przypadających danemu Uprawnionemu Inwestorowi z tytułu Prawa Pierwszeństwa, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku Deklaracji opiewającej na liczbę Akcji Oferowanych większą niż 20,00% akcji Spółki posiadanych przez danego Uprawnionego Inwestora w Dniu Preferencji, Spółka dokona alokacji inwestorowi Akcji Oferowanych objętych Prawem Pierwszeństwa, tj. Akcji Oferowanych w liczbie odpowiadającej 20,00% posiadanych akcji Spółki przez danego Uprawnionego Inwestora w Dniu Preferencji, a w odniesieniu do Akcji Oferowanych, których liczba przekroczy 20,00% akcji Spółki posiadanych przez danego Uprawnionego Inwestora w Dniu Preferencji, Spółka dokona alokacji według własnego uznania.

Akcje Oferowane zaoferowane inwestorom (w tym Uprawnionych Inwestorom) wskazanym na Liście Wstępnej Alokacji, które nie zostaną objęte i opłacone przez inwestorów, mogą zostać zaoferowane innym inwestorom, zarówno tym którzy wzięli udział w Procesie Budowania Księgi Popytu, jak również tym, którzy nie brali udziału w Procesie Budowania Księgi Popytu oraz są zdecydowani objąć Akcje Oferowaną po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna.

Po przekazaniu przez Spółkę do publicznej wiadomości, w formie raportu bieżącego, informacji o ustalonej Cenie Emisyjnej, do inwestorów z Listy Wstępnej Alokacji zostaną wysłane oferty objęcia Akcji Oferowanych wraz z egzemplarzem Umowy Objęcia Akcji.

Umowa Inwestycyjna z KRAFTON

W dniu 28 marca 2023 r. pomiędzy Spółką, kluczowym akcjonariuszem Spółki i jednocześnie Prezesem Zarządu Sebastianem Wojciechowskim a KRAFTON została zawarta umowa inwestycyjna, dotycząca warunków objęcia przez KRAFTON Akcji Serii F oraz innych praw i obowiązków umownych każdej ze stron w związku z inwestycją, w tym obowiązków informacyjnych Spółki wobec inwestora („**Umowa Inwestycyjna**”).

Szczegółowe informacje o Umowie Inwestycyjnej zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 12/2023, przekazanym przez Spółkę w dniu 28 marca 2023 r.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną w terminie określonym w Umowie Inwestycyjnej KRAFTON zobowiązał się do objęcia takiej liczby Akcji Serii F (w zaokrągleniu do najbliższej liczby całkowitej), która po zakończeniu Oferty będzie reprezentować 10,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniać do 10,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie emisyjnej 40,20 PLN za każdą Akcję Oferowaną, niezależnie od liczby Akcji Serii F

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

objętych przez inwestorów uczestniczących w Ofercie oraz Ceny Emisyjnej dla pozostałych inwestorów uczestniczących w Ofercie.

Pod warunkiem wykonania przez KRAFTON zobowiązania do złożenia Deklaracji Spółka zagwarantowała KRAFTON subskrypcję Akcji Oferowanych w ramach Oferty w liczbie wskazanej w powyższym akapicie. Akcje Oferowane zostaną objęte przez KRAFTON za wkład pieniężny.

KRAFTON, zgodnie z Umową Inwestycyjną, może objąć maksymalnie 3.594.028 Akcji Oferowanych, które w przypadku emisji wszystkich 5.853.941 Akcji Oferowanych będą stanowić 10,0000025% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

Orientacyjny harmonogram Oferty

28 lutego 2023 r.	Dzień Preferencji
29 maja - 1 czerwca 2023 r. do godz. 15.00 (z możliwością skrócenia)	Przyjmowanie przez Firmę Inwestycyjną Deklaracji w Procesie Budowania Księgi Popytu
do 31 maja 2023 r.	Przedstawienie przez Uprawnionych Inwestorów stosownego zaświadczenia o posiadaniu akcji na Dzień Preferencji
1 czerwca 2023 r.	Przedstawienie Emitentowi przez Firmę Inwestycyjną wyników Procesu Budowania Księgi Popytu, rekomendacji dotyczącej Ceny Emisyjnej oraz Listy Wstępnej Alokacji Podjęcie przez Zarząd uchwały dotyczącej Ceny Emisyjnej oraz ustalenie listy inwestorów, do których zostaną skierowane oferty objęcia Akcji Oferowanych
2 - 6 czerwca 2023 r.	Zawieranie Umów Objęcia Akcji, przyjmowanie wpłat (wkładów pieniężnych) na Akcje Oferowane
do 9 czerwca 2023 r.	Objęcie Akcji Oferowanych przez KRAFTON
9 czerwca 2023 r.	Zamknięcie Oferty, podjęcie przez Zarząd uchwały dotyczącej ustalenia ostatecznej listy inwestorów, którzy zawarli ze Spółką Umowy Objęcia Akcji
około 3 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin rozpoczęcia notowań PDA na rynku regulowanym (termin uzależniony od uchwał KDPW i GPW)
około 2 miesiące od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin rozpoczęcia notowań Akcji Oferowanych na rynku regulowanym (termin uzależniony od daty wydania postanowienia sądu rejestrowego Spółki oraz uchwał KDPW i GPW)

Terminy realizacji Oferty, w tym termin zawarcia Umów Objęcia Akcji, mogą ulec zmianie.

Subskrypcja Akcji Oferowanych

Wraz z ofertą objęcia Akcji Oferowanych inwestor otrzyma przeznaczony dla niego egzemplarz Umowy Objęcia Akcji. Treść Umowy Objęcia Akcji nie podlega negocjacji. Inwestor, który podejmie decyzję o przyjęciu oferty objęcia Akcji Oferowanych, złoży wymagane prawem podpisy i przekaze Umowę Objęcia Akcji do Firmy Inwestycyjnej. Emitent złoży wymagane prawem podpisy na otrzymanych od Firmy Inwestycyjnej Umowach Objęcia Akcji i przekaze inwestorom za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej przeznaczone dla nich egzemplarze tych umów.

Umowa Objęcia Akcji może zostać zawarta w formie elektronicznej, opatrzonej elektronicznymi podpisami kwalifikowanymi zgodnie z art. 78¹ § 1 Kodeksu cywilnego, równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Zapłata za obejmowane Akcje Oferowane

Zapłata łącznej ceny za obejmowane Akcje Oferowane – obliczonej jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych obejmowanych przez inwestora oraz Ceny Emisyjnej („Cena Obejmowanych Akcji”) – objęte Umową Objęcia Akcji następuje w drodze przelewu środków pieniężnych na rachunek Firmy Inwestycyjnej wskazany w treści Umowy Objęcia Akcji.

Rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej winien być uznany kwotą Ceny Obejmowanych Akcji do dnia 6 czerwca 2023 r. Za moment dokonania płatności uważa się moment uznania rachunku Firmy Inwestycyjnej całą kwotą Ceny Obejmowanych Akcji. Wpłaty za Akcje Oferowane powinny być wnoszone w sposób akceptowany przez Firmę Inwestycyjną. Zwraca się uwagę, że wpłata zostanie dokonana prawidłowo, jeżeli będzie wniesiona w pełnej wysokości i zaksięgowana na rachunku Firmy Inwestycyjnej w terminie wskazanym wyżej. Oznacza to, że inwestor (w szczególności w przypadku dokonania wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności, uwzględniając czas ich wykonania. Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów. Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej z Akcji Oferowanych.

Jeżeli inwestorem zaproszonym przez Firmę Inwestycyjną do udziału w Ofercie będzie inwestor niebędący Inwestorem Kwalifikowanym (a w szczególności osoba fizyczna), Firma Inwestycyjna może wymagać: (i) na moment złożenia Deklaracji, posiadania na rachunku inwestycyjnym inwestora prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną środków pieniężnych w wysokości odpowiadającej wartości Akcji Oferowanych, na jakie inwestor planuje złożyć Deklarację, (ii) ustanowienia blokady tych środków do momentu podpisania przez inwestora Umowy Objęcia Akcji oraz (iii) przekazania dyspozycji przelewu środków finansowych z rachunku inwestycyjnego inwestora na rachunek Firmy Inwestycyjnej w kwocie wynikającej z podpisanej przez inwestora Umowy Objęcia Akcji.

Środki z Oferty zostaną przelane przez Firmę Inwestycyjną na rzecz Spółki po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych przez właściwy sąd rejestrowy.

Rejestracja oraz dopuszczenie Praw do Akcji do obrotu na GPW

Niezwłocznie po zamknięciu subskrypcji Akcji Oferowanych Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu rejestrację Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW oraz ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW. Emitent poda do publicznej wiadomości informacje o rejestracji Praw do Akcji przez KDPW oraz ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW.

Skutki niedojścia do skutku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji Oferowanych

Jeżeli emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku przed dopuszczeniem i wprowadzeniem Praw do Akcji do obrotu giełdowego, inwestorzy, którzy objęli Akcje Oferowane i uiścili Cenę Obejmowanych Akcji, otrzymają zwrot wpłaconych środków bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowania, nie później niż w terminie 14 dni od niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Jeżeli emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku po dopuszczeniu i wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego, w szczególności gdy sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta nie zarejestruje podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o zakończenie notowań PDA na GPW. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane zostanie dokonany na rzecz inwestorów, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA, nie później niż w terminie 14 dni od dnia niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku. Zwrot nastąpi w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych danego inwestora oraz Ceny Emisyjnej jednej Akcji Oferowanej.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Zwrot środków w przypadku niedojścia do skutku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

Informacja na temat niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku zostanie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

W granicach dopuszczalnych właściwymi przepisami prawa i Uchwałą Emisyjną, Spółka zastrzega sobie prawo zmiany któregokolwiek z terminów dotyczących Oferty i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Praw do Akcji a także Akcji Oferowanych.

Zastrzeżenia prawne

Zasady Subskrypcji nie są prospektem, memorandum informacyjnym, ani jakimkolwiek innym dokumentem informacyjnym lub ofertowym przewidzianym przez przepisy prawa w związku z przeprowadzaniem oferty instrumentów finansowych lub ubieganiem się o ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym. Zasady Subskrypcji nie podlegają zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego ani jakiegokolwiek inny organ administracji publicznej. Zasady Subskrypcji mają charakter wyłącznie informacyjny i celem ich udostępnienia przez Emitenta jest wyłącznie przekazanie najistotniejszych informacji na temat zasad subskrypcji Akcji Oferowanych oraz działań, które zostaną podjęte przez Emitenta w związku z subskrypcją Akcji Oferowanych. Przeznaczeniem Zasad Subskrypcji jest opis najistotniejszych informacji dotyczących działań zaplanowanych w ramach Oferty oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Oferowanych i PDA do obrotu na rynku regulowanym.

Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będzie skierowana do inwestorów posiadających siedzibę / miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wyłącznie według prawa krajowego. Jakiegokolwiek rozpowszechnianie Zasad Subskrypcji poza polską jurysdykcją nie jest autoryzowane ani akceptowane przez Emitenta ani Firmę Inwestycyjną.

Zasady Subskrypcji nie stanowią (i) oferty w rozumieniu art. 66 ustawy – Kodeks cywilny, (ii) rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, (iii) porady inwestycyjnej, (iv) porady prawnej ani podatkowej, (v) wskazania, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia i adekwatna do poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego Inwestora, (vi) usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Inwestowanie w instrumenty finansowe obarczone jest ryzykiem. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej wiąże się z koniecznością oceny ryzyka w kontekście oczekiwanego i faktycznego wyniku z inwestycji w papiery wartościowe. Inwestowanie w akcje rodzi ryzyko utraty całości lub części zainwestowanych środków, a nawet konieczność poniesienia dodatkowych kosztów.

Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie Zasad Subskrypcji ponoszą wyłącznie osoby lub podmioty z nich korzystające.

Emitent będzie oferował Akcje Oferowane za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej. Nadzór nad działalnością Firmy Inwestycyjnej sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Niniejszy materiał nie jest reklamą w rozumieniu art. 22 Rozporządzenia Prospektowego.

Niniejszy materiał i zawarte w nim informacje nie są przeznaczone do publikacji, ogłoszenia lub rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym materiale może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo. Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym materiale, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. ze zmianami (ang. *U.S. Securities Act of 1933*) i nie mogą być oferowane ani zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII ANI INNYCH KRAJÓW, GDZIE PUBLIKACJA, OGŁOSZENIE, DYSTRYBUCJA LUB PRZESŁANIE BYŁOBY NIEZGODNE Z PRAWEM.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI.

PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z ZASTRZEŻENIAMI PRAWNYMI ZAMIESZCZONYMI NA KOŃCU NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

Ameryki za wyjątkiem transakcji niepodlegających obowiązkowi rejestracyjnemu przewidzianemu w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub na podstawie wyjątku od takiego obowiązku rejestracyjnego.