

---

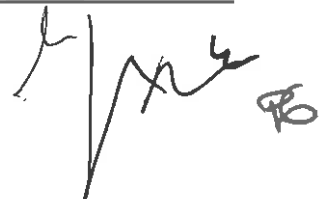
**PLAN POŁĄCZENIA**

Spółki CD PROJEKT S.A.

ze

Spółką CD PROJEKT Brands S.A.

---

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, cursive letters, located in the lower right quadrant of the page.

# PLAN POŁĄCZENIA WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI

## 1 WSTĘP

Niniejszy plan połączenia („Plan Połączenia”) został przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm. („Ksh”) między:

- (1) Spółką CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,  
a
- (2) Spółką CD PROJEKT Brands Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Spółki wymienione powyżej są dalej zwane łącznie „Spółkami”, a każda z nich z osobna „Spółką”.

## 2 TYP, FIRMA I SIEDZIBA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

### 2.1 Spółka Przejmująca

Spółka CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Jagiellońska 74, 03-301 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000006865, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 95.820.000 PLN, NIP 7342867148, REGON 492707333 („Spółka Przejmująca”).

### 2.2 Spółka Przejmowana

Spółka CD PROJEKT Brands Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Jagiellońska 74, 03-301 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000521325, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 200.000 PLN, NIP 1132879797, REGON 147386824 („Spółka Przejmowana”).

## 3 SPOSÓB ŁĄCZENIA

### 3.1 Podstawa prawna połączenia

Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, art. 515 § 1 Ksh oraz 516 § 6 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej („Połączenie”).

Na podstawie art. 515 § 1 Ksh Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Na podstawie art. 516 § 6 Ksh w niniejszym Planie Połączenia pominięto informacje, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 2-4 Ksh.

W wyniku Połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji.

### 3.2 Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej

Zgodnie z art. 506 § 1 Ksh, Połączenie jest dokonywane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej, obejmujących zgodę na Plan Połączenia.

Projekty uchwał, o których mowa powyżej stanowią Załącznik nr 1a i 1b.

Wobec faktu, że w związku z Połączeniem nie przewiduje się zmiany statutu Spółki Przejmującej, uchwały, o których mowa powyżej nie zawierają zgody na zmiany statutu Spółki Przejmującej, wymaganej zgodnie z art. 506 § 4 Ksh.

Oświadczenia Zarządów łączących się spółek o nie dokonywaniu zmiany statutu Spółki Przejmującej stanowią Załącznik nr 2a i 2b.

**4 PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą szczególnych praw akcjonariuszom lub innym osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej.

**5 SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek lub innych osób uczestniczących w Połączeniu.

**6 UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA**

Zgodnie z art. 498 Ksh, Plan Połączenia został przyjęty uchwałami Zarządów Spółek z dnia 18 października 2016 r. oraz został podpisany przez Spółki w dniu 18 października 2016 r.

**ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA**

Stosownie do art. 499 § 2 Ksh, następujące dokumenty stanowią załączniki do niniejszego Planu Połączenia:

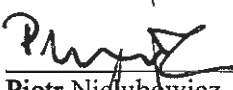
- (i) **Załącznik Nr 1a i 1b:** projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie Połączenia.
- (ii) **Załącznik Nr 2a i 2b:** oświadczenia Zarządów łączących się spółek o nie dokonywaniu zmiany statutu Spółki Przejmującej.
- (iii) **Załącznik Nr 3:** ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 30 września 2016 r.
- (iv) **Załącznik Nr 4a i 4b:** oświadczenia zawierające informacje o stanie księgowym łączących się Spółek sporządzone na dzień 30 września 2016 r.

Warszawa, dnia 18 października 2016 r.:

**CD PROJEKT S.A.**

  
\_\_\_\_\_  
Adam Kiciński

  
\_\_\_\_\_  
Marcin Iwiński

  
\_\_\_\_\_  
Piotr Nieubowicz

  
\_\_\_\_\_  
Adam Bańkowski

  
\_\_\_\_\_  
Michał Nowakowski

  
\_\_\_\_\_  
Piotr Karwowski

**CD PROJEKT BRANDS S.A.**

  
\_\_\_\_\_  
Michał Nowakowski

**ZAŁĄCZNIK NR 1A DO PLANU POŁĄCZENIA  
PROJEKT UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI  
PRZEJMUJĄCEJ  
W SPRAWIE POŁĄCZENIA**

*Uwaga: bezpośrednio przed podjęciem niniejszej uchwały, akcjonariuszom Spółki Przejmującej należy ustnie przedstawić istotne elementy treści Planu Połączenia.*

**UCHWAŁA NR [●]**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki CD PROJEKT S.A. (dalej Spółka Przejmująca)**

**z dnia [●]**

**w sprawie połączenia ze spółką CD PROJEKT Brands S.A. (dalej Spółka Przejmowana)**

Działając na podstawie art. 506 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej "Ksh"), po uprzednim wysłuchaniu ustnych wyjaśnień Zarządu dotyczących istotnych elementów treści Planu Połączenia:

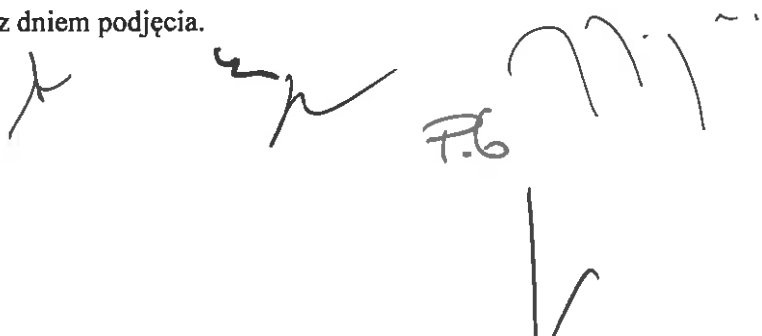
**§ 1**

**Połączenie**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej postanawia uchwalić połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną – CD PROJEKT Brands S.A. z siedzibą w Warszawie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, art. 515 § 1 Ksh oraz art. 516 § 6 Ksh tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.
2. Zgodnie z art. 506 § 4 Ksh, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na Plan Połączenia ze Spółką Przejmowaną ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [●] z dnia [●] 2016 r. pod poz. [●], stanowiący Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. W związku z połączeniem nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



## ZAŁĄCZNIK NR 1B DO PLANU POŁĄCZENIA

### PROJEKT UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W SPRAWIE POŁĄCZENIA

*Uwaga: bezpośrednio przed podjęciem niniejszej uchwały, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej należy ustnie przedstawić istotne elementy treści Planu Połączenia.*

#### UCHWAŁA NR [●]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki CD PROJEKT Brands S.A.

(dalej Spółka Przejmowana)

z dnia [●]

w sprawie połączenia ze spółką CD PROJEKT S.A. (dalej Spółka Przejmująca)

Działając na podstawie art. 506 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej "Ksh"), po uprzednim wysłuchaniu ustnych wyjaśnień Zarządu dotyczących istotnych elementów treści Planu Połączenia:

#### §1

##### Połączenie

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej postanawia uchwalić połączenie Spółki Przejmującej – CD PROJEKT S.A. z siedzibą w Warszawie ze Spółką Przejmowaną w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, art. 515 § 1 Ksh oraz art. 516 § 6 Ksh tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.
2. Zgodnie z art. 506 § 4 Ksh, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na Plan Połączenia ze Spółką Przejmującą ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [●] z dnia [●] 2016 r. pod poz. [●], stanowiący Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. W związku z połączeniem nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej.

#### §2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## ZAŁĄCZNIK NR 2A DO PLANU POŁĄCZENIA

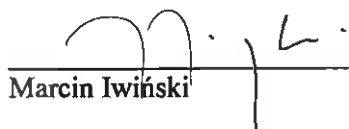
### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ O NIE DOKONYWANIU ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Zarząd Spółki CD PROJEKT S.A. z siedzibą w Warszawie (spółki przejmującej) oświadcza, że posiada całość akcji w kapitale zakładowym CD PROJEKT Brands S.A. z siedzibą w Warszawie (spółki przejmowanej), w związku z czym połączenie zostaje przeprowadzone w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, stąd treść statutu spółki przejmującej nie zostanie zmieniona w związku z połączeniem.

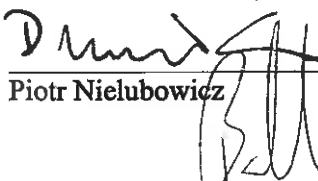
#### CD PROJEKT S.A.



Adam Kiciński



Marcin Iwiński



Piotr Nielubowicz

Adam Badowski



Michał Nowakowski



Piotr Karwowski

**ZAŁĄCZNIK NR 2B DO PLANU POŁĄCZENIA**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ O NIE DOKONYWANIU  
ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Zarząd Spółki CD PROJEKT Brands S.A. z siedzibą w Warszawie (spółki przejmowanej) oświadcza, że spółka CD PROJEKT S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) posiada całość akcji spółki przejmowanej, w związku z czym połączenie zostaje przeprowadzone w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, stąd treść statutu spółki przejmującej nie zostanie zmieniona w związku z połączeniem.

**CD PROJEKT Brands S.A.**



Michał Nowakowski

  
F.G  
4

**ZAŁĄCZNIK NR 3 DO PLANU POŁĄCZENIA**

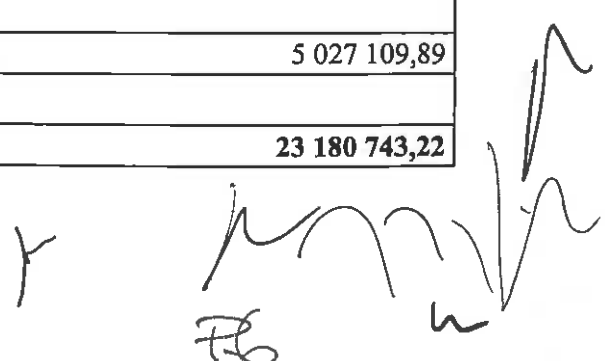
**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA DZIEŃ  
30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

Dla celów ustalenia wartości majątku spółki CD PROJEKT Brands S.A. zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3 ustawy Kodeks Spółek Handlowych, przyjęto wycenę księgową, opierającą się o wartości ujawnione w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 30 września 2016 roku wykazanym w Oświadczeniu zawierającym informacje o stanie księgowym Spółki stanowiącym załącznik nr 4b do Planu Połączenia.

Istota księgowej metody wyceny polega na przyjęciu, że wartość Spółki jest równa jej wartości aktywów netto, wyliczonej w oparciu o bilans Spółki, a więc stanowi różnicę między sumą aktywów a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Wartość majątku spółki CD PROJEKT Brands S.A. na dzień 30 września 2016 roku przedstawia się następująco:

Tytuł	Stan na 30.09.2016
	w złotych
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 622 000,00</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	
Wartości niematerialne	17 622 000,00
Nakłady na prace rozwojowe	
Wartość firmy	
Nieruchomości inwestycyjne	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Pozostałe aktywa finansowe	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Pozostałe aktywa trwałe	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 558 743,22</b>
Zapasy	
Należności handlowe	78,00
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
Pozostałe należności	531 555,33
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Pozostałe aktywa finansowe	
Rozliczenia międzyokresowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 027 109,89
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>23 180 743,22</b>





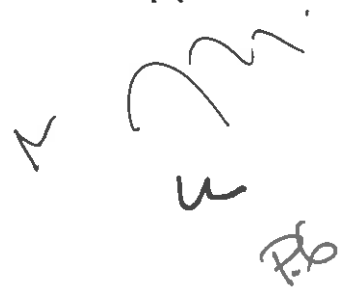
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>1 283 469,00</b>
Kredyty i pożyczki	
Pozostałe zobowiązania finansowe	
Inne zobowiązania długoterminowe	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 283 469,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
Pozostałe rezerwy	
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>77 328,71</b>
Kredyty i pożyczki	
Pozostałe zobowiązania finansowe	
Zobowiązania handlowe	77 294,71
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
Pozostałe zobowiązania	34,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
Pozostałe rezerwy	
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 360 797,71</b>
<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO</b>	<b>21 819 945,51</b>

Zarząd Spółki ustala, że na dzień 30 września 2016 roku wartość majątku Spółki, określona na podstawie bilansu sporządzonego na ten dzień wynosi 21.819.945,51 złotych (słownie: dwadzieścia jeden milionów osiemset dziewiętnaście tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć zł 51/100).

CD PROJEKT Brands S.A.



Michał Nowakowski

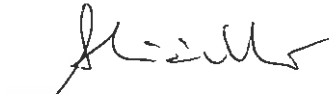


**ZAŁĄCZNIK NR 4A DO PLANU POŁĄCZENIA**

**OŚWIADCZENIE ZAWIERAJĄCE INFORMACJE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁKI  
PRZEJMUJĄCEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca spełnia wymogi określone treścią art.499 § 4 Ksh i jako spółka publiczna publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe, do niniejszego planu połączenia nie zostało dołączone oddzielne oświadczenie o stanie księgowym spółki przejmującej.


**CD PROJEKT S.A.**



Adam Kiciński



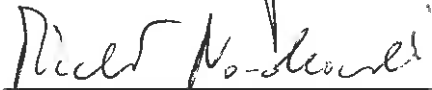
Marcin Iwiński



Piotr Nielubowicz



Adam Badowski



Michał Nowakowski



Piotr Karwowski

**ZAŁĄCZNIK NR 4B DO PLANU POŁĄCZENIA**

**OŚWIADCZENIE ZAWIERAJĄCE INFORMACJE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁKI  
PRZEJMOWANEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

Zarząd Spółki CD PROJEKT Brands S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że na dzień 30 września 2016 r. stan księgowy Spółki przedstawia się następująco:

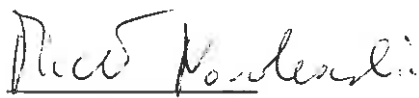
Bilans Spółki CD PROJEKT Brands S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 30 września 2016 r. w złotych.

Tytuł	Stan na 30.09.2016
	w złotych
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwale</b>	<b>17 622 000,00</b>
Rzeczowe aktywa trwale	
Wartości niematerialne	17 622 000,00
Nakłady na prace rozwojowe	
Wartość firmy	
Nieruchomości inwestycyjne	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Pozostałe aktywa finansowe	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Pozostałe aktywa trwale	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 558 743,22</b>
Zapasy	
Należności handlowe	78,00
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
Pozostałe należności	531 555,33
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Pozostałe aktywa finansowe	
Rozliczenia międzyokresowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 027 109,89
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>23 180 743,22</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>21 819 945,51</b>
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<b>21 819 945,51</b>
Kapitał zakładowy	200 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	20 658 856,74
Akcje własne	
Pozostałe kapitały	
Różnice kursowe z przeliczenia	
Niepodzielony wynik finansowy	



Wynik finansowy bieżącego okresu	961 088,77
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>1 283 469,00</b>
Kredyty i pożyczki	
Pozostałe zobowiązania finansowe	
Inne zobowiązania długoterminowe	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 283 469,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
Pozostałe rezerwy	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>77 328,71</b>
Kredyty i pożyczki	
Pozostałe zobowiązania finansowe	
Zobowiązania handlowe	77 294,71
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
Pozostałe zobowiązania	34,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
Pozostałe rezerwy	
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>23 180 743,22</b>

CD PROJEKT Brands S.A.

  
 Michał Nowakowski

