



PRZEWODNIK PO WALNYM ZGROMADZENIU
AKCJONARIUSZY CD PROJEKT S.A.

Niniejszy dokument został przygotowany jedynie w celach informacyjnych i nie stanowi wykładni prawa powszechnie obowiązującego. Wszelkie kwestie związane z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy CD PROJEKT są uregulowane w obowiązujących przepisach prawa, Regulaminie Walnego Zgromadzenia spółki CD PROJEKT S.A. oraz Regulaminie udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zachęcamy do uważnej lektury tych dokumentów.

Drodzy Współakcjonariusze,

chciałbym zaprosić Państwa do wzięcia udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CD PROJEKT S.A., które odbędzie się 22 września br. o godzinie 10:00 w siedzibie Spółki przy ulicy Jagiellońskiej 74 w Warszawie wraz z możliwością zdalnego, elektronicznego głosowania.

Zwołujemy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, aby ponownie poddać pod głosowanie kwestie związane z nowym Programem Motywacyjnym na lata 2020 - 2025 w Grupie CD PROJEKT.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 28 lipca br. uchwała dotycząca Programu Motywacyjnego na lata 2020 - 2025 uzyskała wymaganą Statutem Spółki większość trzech piątych głosów, natomiast uchwała w sprawie zgody na emisję warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, która jest jednym z narzędzi realizacji nowego Programu Motywacyjnego, nie uzyskała wymaganej kwalifikowanej większości czterech piątych głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. W związku z tym postanowiliśmy zmodyfikować treść uchwał wprowadzających Program Motywacyjny w Grupie CD PROJEKT tak, aby jeszcze lepiej spełniały oczekiwania naszych akcjonariuszy. Prace nad nowymi projektami poprzedziliśmy rundą konsultacji z zainteresowanymi stronami.



Bardzo ambitne cele wynikowe Programu przewidziane są na okresy 4 lub 5 lub 6 lat. W przypadku nadzwyczaj dobrych wyników Program może być zakończony wcześniej, ale nie wcześniej niż po 3 latach.

Mam nadzieję, że skorygowane uchwały spotkają się z akceptacją ze strony naszych akcjonariuszy. Chciałbym jednocześnie podkreślić, że uruchomienie nowego Programu Motywacyjnego jest istotne dla dalszego skutecznego motywowania i przyciągania do Grupy CD PROJEKT ludzi o kluczowych kompetencjach i doświadczeniu. W ten sposób będziemy mogli dalej dynamicznie się rozwijać, tworząc najwyższej jakości innowacyjne gry wideo.

Głos wszystkich Akcjonariuszy jest dla nas bardzo ważny. Zachęcam w imieniu własnym i całego Zarządu CD PROJEKT do wzięcia aktywnego udziału w najbliższym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki. Tak jak wspomniałem na wstępie, dla Państwa wygody po raz kolejny umożliwiamy naszym akcjonariuszom wzięcie udziału i głosowanie również za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej - szczegóły dotyczące zdalnego udziału można znaleźć na stronie internetowej www.cdprojekt.com.

Z wyrazami szacunku,

Adam Kiciński
Prezes Zarządu



Najczęściej zadawane pytania

Kto ma prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZ) CD PROJEKT S.A. zwołanym na 22 września 2020 r. ?

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają wszystkie osoby, które na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia ("Dzień Rejestracji"), tj. w dniu 6 września 2020 r. posiadały na rachunku papierów wartościowych co najmniej jedną akcję CD PROJEKT S.A.

Co należy zrobić, aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu?

Po pierwsze, należy w Dniu Rejestracji być akcjonariuszem CD PROJEKT S.A. Ponadto, trzeba zgłosić się do domu maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są akcje CD PROJEKT S.A. należące do akcjonariusza z wnioskiem o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie do uczestniczenia w WZ. Akcjonariusze mają na to czas w terminie od dnia ogłoszenia o zwołaniu WZ tj. 27 sierpnia 2020 r. do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji, tj. 7 września 2020 r.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu zostanie sporządzona przez Spółkę na podstawie wykazu udostępnionego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Jak mogę sprawdzić, kto znajduje się na liście Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZ?

Akcjonariuszom uprawnionym do udziału w WZ Spółka udostępni do wglądu listę wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZ w siedzibie CD PROJEKT S.A. przy ul. Jagiellońskiej 74 w Warszawie, w godzinach od 9:00 do 16:00, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, tj. w dniach od 18 września 2020 r. do 22 września 2020 r.

Możliwe jest również przesłanie uprawnionemu akcjonariuszowi wspomnianej listy pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. W tym celu prosimy o kontakt na adres mailowy: wza@cdprojekt.com.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – podstawowe informacje



Termin: 22 września 2020 r.
Godzina: 10:00 CEST*

Sposób uczestnictwa:



osobisty, poprzez
pełnomocnika



zdalny przy użyciu
środków komunikacji
elektronicznej

Kluczowe daty

- 27 sierpnia 2020 r. – dzień zwołania Walnego Zgromadzenia
- 6 września 2020 r. – Dzień Rejestracji
- 7 września 2020 r. – pierwszy dzień powszedni po Dniu Rejestracji
- 18 września 2020 r. – dzień udostępnienia do wglądu listy wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZ
- 22 września 2020 r. – termin Walnego Zgromadzenia

*Ze względu na potrzebę zapewnienia większego pomieszczenia i organizację Walnego w innym budynku niż w ubiegłych latach oraz planowaną transmisję obrad, wszystkich chcących osobiście uczestniczyć w najbliższym Walnym Zgromadzeniu prosimy o odpowiednio wcześniejsze przybycie i dokonanie rejestracji przed godziną 10:00.



Czy aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu CD PROJEKT S.A. muszę na WZ stawić się “fizycznie” w siedzibie Spółki w Warszawie?

Spółka udostępni akcjonariuszom możliwość zdalnego udziału w WZ przy użyciu środków komunikacji elektronicznej. Nadal będzie możliwy również tradycyjny, “fizyczny” udział w WZ w siedzibie CD PROJEKT S.A. w Warszawie. Obrady zostaną zorganizowane z uwzględnieniem zaleceń epidemiologicznych - to jest zwiększonych odległości pomiędzy uczestnikami oraz dostępności płynów do dezynfekcji rąk. Prosimy o zabranie maseczek.

W trosce o zdrowie wszystkich uczestników Walnego Zgromadzenia zachęcamy naszych akcjonariuszy do skorzystania z możliwości zdalnego uczestnictwa i wykonywania głosu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.

Jestem uprawniony/a do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu, ale chcę w nim uczestniczyć zdalnie i wykonywać prawo głosu z przysługujących mi akcji przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej - co muszę zrobić w tej sytuacji?

Aby wziąć udział w WZ zdalnie przy użyciu środków komunikacji elektronicznej i wykonywać prawo głosu należy przede wszystkim być akcjonariuszem Spółki w Dniu Rejestracji oraz uzyskać imienne zaświadczenie z domu maklerskiego o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Następnie, w terminie do 7 dni przed WZ należy przesłać na adres mailowy: wza@cdprojekt.com oświadczenie o zamiarze uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wypełnione i podpisane profilem zaufanym lub podpisem kwalifikowanym lub opatrzone podpisem klasycznym, zeskanowane i zapisane w formacie PDF ([wzór oświadczenia dostępny jest tutaj](#)) wraz z dokumentami umożliwiającymi identyfikację akcjonariusza. Szczegółowe informacje na temat wymaganych dokumentów zawiera [Regulamin udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej](#).

Jeżeli akcjonariusz ustanawia swojego pełnomocnika, należy przesłać dokumenty wymagane do ustanowienia pełnomocnictwa. Więcej informacji dostępnych jest w [Regulaminie udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej](#).

Po otrzymaniu wymaganych dokumentów CD PROJEKT zweryfikuje uprawnienie danej osoby do udziału Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W przypadku pozytywnej weryfikacji, nie później niż na 3 dni przed WZ, akcjonariusz otrzyma szczegółową instrukcję dotyczącą sposobu zarejestrowania się do platformy, za pomocą której będzie oddawał swoje głosy podczas WZ. Akcjonariusz otrzyma też login i hasło startowe do pierwszego zarejestrowania się na platformie.

Nie jestem pewien/pewna, czy moje łącze internetowe i laptop spełniają wymagania techniczne do udziału w e-WZ. Jak to sprawdzić?

Wymagania sprzętowe niezbędne do zdalnego udziału w WZ przy użyciu środków komunikacji elektronicznej są dostępne w [Załączniku nr 1](#) do Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Aby mieć pewność, że wszystko działa

poprawnie, na dzień przed odbyciem WZ akcjonariusz będzie mógł przetestować działanie Platformy.

Czy jako akcjonariusz muszę osobiście wziąć udział w WZ?

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Z kolei akcjonariusz inny niż osoba fizyczna może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

Szczegółowe informacje na temat wymaganej formy pełnomocnictwa i wymogów związanych z jego udzieleniem znajdują się w Regulaminie Walnego Zgromadzenia spółki CD PROJEKT S.A. oraz Regulaminie udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Komu przysługuje prawo zgłaszania projektów uchwał?

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, tj. co najmniej 4 806 000 akcji są uprawnieni do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, tj. do dnia 1 września 2020 r.

Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i może zostać złożone za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@cdprojekt.com.

Akcjonariusze uprawnieni są do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@cdprojekt.com, projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Gdzie mogę znaleźć informacje i dokumenty związane z Walnym Zgromadzeniem?

Wszystkie dokumenty dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZ będą dostępne na stronie internetowej Spółki www.cdprojekt.com

Wśród nich będą m.in.:

- ogłoszenie o zwołaniu WZ, informacje organizacyjne i porządek obrad,
- projekty uchwał, które będą rozpatrywane podczas WZ wraz z uzasadnieniami,
- niezbędne formularze np. do udzielenia pełnomocnictwa,
- szczegóły dotyczące udziału i głosowania za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

Informacje i dokumenty związane z Walnym Zgromadzeniem będą na bieżąco aktualizowane na stronie internetowej www.cdprojekt.com.

W jakim języku będzie można wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu i w głosowaniu?

Dokumentacja przygotowana na Walne Zgromadzenie sporządzana jest w języku polskim i w całości przetłumaczona na język angielski. Obrady Walnego Zgromadzenia w siedzibie CD PROJEKT będą prowadzone w języku polskim, natomiast transmisja obrad w internecie będzie na bieżąco tłumaczona na język angielski. Rozwiązanie umożliwiające uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu i oddawanie głosów przy użyciu środków elektronicznej komunikacji dostosowane jest zarówno dla polskojęzycznych jak i anglojęzycznych uczestników¹.

Jeśli mam wątpliwości dotyczące procedur związanych z WZ, do kogo mogę zwrócić się z prośbą o pomoc?

W przypadku pytań lub wątpliwości związanych z uczestnictwem w Walnym Zgromadzeniu prosimy o kontakt ze Spółką pod adresem e-mail wza@cdprojekt.com.

¹ Mimo iż dokładamy starań, by przekład na język angielski pozostał wierny oryginałowi, może on zawierać pewne nieścisłości, pominięcia lub przybliżenia. W przypadku jakichkolwiek różnic między wersją polsko- i angielskojęzyczną rozstrzygająca pozostaje wersja polskojęzyczna. CD PROJEKT oraz jego przedstawiciele i pracownicy zrzekają się w tej kwestii wszelkiej odpowiedzialności.

Projekty Uchwał i rekomendacje Zarządu

28 lipca br. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CD PROJEKT S.A. wymagana Statutem Spółki większością trzech piątych głosów podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia nowego Programu Motywacyjnego na lata 2020-2025. Jednocześnie towarzysząca jej uchwała w sprawie emisji, w celu realizacji Programu Motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy związana z realizacją nowego Programu Motywacyjnego nie uzyskała wymaganej przepisami Kodeksu spółek handlowych kwalifikowanej większości czterech piątych głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z tym, zgodnie z zapowiedziami, Zarząd CD PROJEKT S.A. zwołał na 22 września br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu ponownego poddania pod głosowanie uchwały nr 4 dotyczącej emisji, w celu realizacji Programu Motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a także uchwały nr 3 wprowadzającej modyfikację nowego Programu Motywacyjnego na lata 2020 - 2025 w Grupie. W wyniku konsultacji z zainteresowanymi akcjonariuszami mniejszościowymi, treść proponowanych uchwał została przez Spółkę odpowiednio zmodyfikowana.

Propozycje uchwał	Numery Uchwały	Rekomendacja Zarządu
Wprowadzenie modyfikacji do postanowień Programu Motywacyjnego na lata 2020-2025	3	ZA
Emisja warrantów subskrypcyjnych oraz podwyższenie warunkowego kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4 mln zł w drodze emisji 4 mln akcji na okaziciela serii N z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru	4	ZA

Uzasadnienie do proponowanych uchwał

Jesteśmy przekonani, że ustanowienie w Grupie CD PROJEKT nowego Programu Motywacyjnego na lata 2020 - 2025 jest niezbędne, abyśmy mogli skutecznie motywować i przyciągać do naszego zespołu ludzi o unikalnych kompetencjach i doświadczeniu niezbędnym do tworzenia innowacyjnych gier wideo.

Programy motywacyjne to narzędzie powszechnie wykorzystywane w globalnej branży elektronicznej rozrywki, w której razem ze światowymi producentami gier konkurujemy o ograniczone dobro jakim jest talent, kompetencje i doświadczenie wysokiej klasy specjalistów. Program Motywacyjny oparty na akcjach Spółki jest nie tylko atrakcyjnym i pożądanym elementem wynagrodzenia kluczowych członków zespołu, ale jednocześnie sposobem na zbudowanie trwałej więzi z realizowanymi projektami i strategicznymi celami rozwoju Grupy CD PROJEKT.

W opinii Zarządu proponowany Program Motywacyjny na lata 2020 - 2025 jest oparty o bardzo ambitne cele wymagające:

- wielokrotnego wzrostu skonsolidowanego zysku netto Grupy w stosunku do wyników lat poprzednich oraz
- ponadprzeciętnego wzrostu wartości akcji Spółki w stosunku do zmian notowań całego warszawskiego parkietu, na którym notowane są akcje Spółki, reprezentowanego przez indeks WIG.

Program oparty jest o Cele Wynikowe przewidziane dla okresów 4- lub 5- lub 6-letnich. Jedynie w przypadku nadzwyczaj dobrych wyników może być rozliczony wcześniej, ale też nie wcześniej niż po 3 latach.

Cele programu są zbieżne z celami akcjonariuszy i skierowane są na kontynuację długoterminowego wzrostu wartości Spółki.

Postanowienia Programu Motywacyjnego na lata 2020-2025 są kontynuacją wcześniejszych dwóch programów motywacyjnych Spółki funkcjonujących nieprzerwanie od 2012 roku. Intencją Zarządu jest umożliwienie Spółce rozpoczęcia procesu przyznawania Uprawnień w Programie Motywacyjnym na lata 2020-2025 w terminie do końca października 2020 r., to jest przed wyznaczoną na dzień 19 listopada 2020 r. premierą gry Cyberpunk 2077. Specyfika omawianego Programu Motywacyjnego dostosowana jest do cyklicznej działalności Spółki opartej o realizację wieloletnich projektów produkcji gier oraz lokalnych przepisów prawa handlowego i podatkowego.

Lista najważniejszych zmian wprowadzonych do treści uchwał nr 3 i 4

Poniżej przedstawiamy listę najważniejszych zmian, które wprowadziliśmy do treści uchwał ustanawiających Program Motywacyjny na lata 2020 - 2025 poddanych pod głosowanie Akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia w dniu 28 lipca br. Treść uchwał w trybie rejestracji zmian dostępna jest w Załączniku nr 1 do Przewodnika.

1. Zniesienie 5% dyskonta w odniesieniu do uprawnień związanych z realizacją Celu Rynkowego (dla którego program nie przewiduje dwóch poziomów celu). Jednocześnie w odniesieniu do uprawnień związanych z realizacją Celu Wynikowego w ramach bazowych jego parametrów (6 miliardów zł zysku netto Grupy w 4 lata lub 7 miliardów zł w 5 lat lub 8,3 miliarda zł w 6 lat) realizacja nastąpi bez żadnego dyskonta w stosunku do ceny bazowej. W przypadku odpowiednio wyższej/wcześniejszej realizacji Celu Wynikowego, wyłącznie w odniesieniu do odpowiadających mu Uprawnień, realizacja ich będzie możliwa z zastosowaniem 5% dyskonta w cenie nabycia lub objęcia akcji Spółki w ramach premii dla Uczestników Programu z tytułu osiągnięcia wyższego poziomu wyników Grupy.
2. Zmiana daty referencyjnej niezbędnej do ustalenia, czy Cel Rynkowy w Programie Motywacyjnym został zrealizowany, z 30 grudnia 2019 r. (data zakończenia poprzedniego Programu Motywacyjnego Grupy CD PROJEKT) na dzień 22 września 2020 r. to jest dzień podjęcia przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał, o których mowa w niniejszym Przewodniku. Oznacza to przyjęcie przez Zarząd jeszcze bardziej ambitnego Celu Rynkowego niż w pierwotnej wersji uchwały.
3. Wprowadzenie co najmniej 3-letniego okresu potencjalnego rozliczenia Programu Motywacyjnego - pierwsza weryfikacja realizacji Celu Wynikowego Programu Motywacyjnego zostanie przeprowadzona nie wcześniej niż po zatwierdzeniu wyników finansowych za 2022 r. Poprzednia wersja uchwały wprowadziła możliwość weryfikacji realizacji Celu Wynikowego po zatwierdzeniu wyników finansowych za lata 2020 i 2021, co teoretycznie (przy założeniu osiągnięcia w tym okresie zysku netto Grupy na poziomie minimum 6 miliardów zł) mogło oznaczać, że program mógłby zakończyć się po roku lub po dwóch latach.

Dodatkowo, w treści uchwały nr 3 dokonaliśmy technicznych zmian polegających na:

1. Wprowadzeniu drobnych zmian redakcyjnych w definicji Uprawnień, poprawiających czytelność zapisów dotyczących momentu potencjalnego przyszłego przyznania warrantów subskrypcyjnych, których przyznanie będzie mogło nastąpić dopiero w przyszłości, po osiągnięciu i zatwierdzeniu realizacji celów Programu.
2. Wydłużeniu o jeden miesiąc (z 30 września 2020 r. do 31 października 2020 r.) terminu przyznawania Uprawnień wskazanego w par. 3 ust. 2 w związku z przesunięciem terminu wprowadzenia w życie Programu Motywacyjnego.

Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego na lata 2020 - 2025

Zgodnie z propozycją Zarządu nowy Program Motywacyjny ma funkcjonować w oparciu o model działania kierunkowo zgodny z modelem dotychczasowych programów motywacyjnych Spółki. Celem realizacji Programu będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i całej Grupy oraz długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez długookresowe związanie osób uczestniczących w Programie z Grupą Kapitałową Spółki oraz jej celami.

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez przyznanie Osobom Uprawnionym Uprawnień w postaci warunkowego prawa do (i) objęcia (po zatwierdzeniu realizacji celów i warunków Programu) zdematerializowanych, imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych akcji Spółki lub (ii) nabycia (po zatwierdzeniu realizacji celów i warunków Programu) akcji Spółki, które zostaną w tym celu uprzednio nabyte przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych. Łączna liczba przyznawanych w ramach Programu Motywacyjnego Uprawnień nie może przekroczyć 4 mln. Osobom Uprawnionym, pełniącym funkcję Członka Zarządu Spółki, nie może zostać przyznane łącznie więcej niż 50% wszystkich Uprawnień możliwych do przyznania w ramach Programu Motywacyjnego.

Cele Programu Motywacyjnego

Program motywacyjny oparty jest o następujące cele zaproponowane przez Zarząd Spółki:

Cele wynikowe – 80% uprawnień

Wariant bazowy uprawniający do realizacji uprawnień po bazowej cenie:

Osiągnięcie sumy skonsolidowanych wyników netto z działalności kontynuowanej grupy kapitałowej Spółki, powiększonej o ujęte w księgach podmiotów grupy kapitałowej w tożsamym okresie koszty wyceny przyznanych Uprawnień:

- a) za lata obrotowe 2020-2023 w wysokości nie mniejszej niż 6 miliardów zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 59,02 zł, lub
- b) za lata obrotowe 2020-2024 w wysokości nie mniejszej niż 7 miliardów zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 68,86 zł, lub
- c) za lata obrotowe 2020-2025 w wysokości nie mniejszej niż 8,3 miliarda zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 81,65 zł; lub

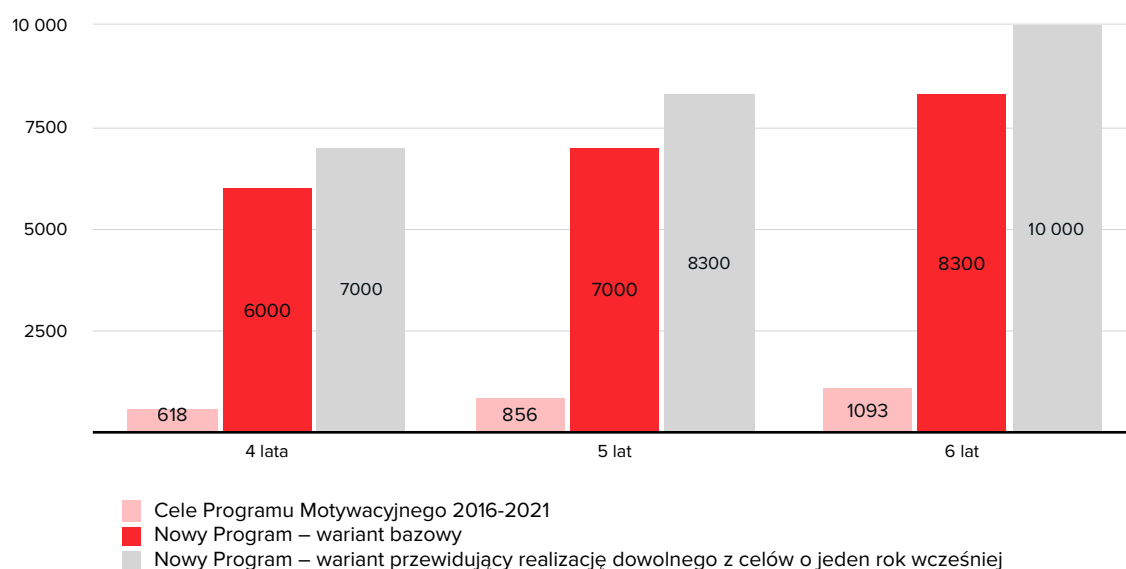
Wariant przewidujący wypracowanie odpowiednio wyższych wyników Grupy poprzez realizację dowolnego z celów o jeden rok wcześniej lub wypracowanie 10 miliardów zł skonsolidowanego zysku netto za lata obrotowe 2020-2025 uprawniający do realizacji uprawnień po cenie z 5% dyskontem:

Osiągnięcie sumy skonsolidowanych wyników netto z działalności kontynuowanej grupy kapitałowej Spółki,

powiększonej o ujęte w księgach podmiotów grupy kapitałowej w tożsamym okresie koszty wyceny przyznaných Uprawnień:

- a) za lata obrotowe 2020-2022 w wysokości nie mniejszej niż 6 miliardów zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 59,02 zł, lub
- b) za lata obrotowe 2020-2023 w wysokości nie mniejszej niż 7 miliardów zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 68,86 zł, lub
- c) za lata obrotowe 2020-2024 w wysokości nie mniejszej niż 8,3 miliarda zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 81,65 zł; lub
- d) za lata obrotowe 2020-2025 w wysokości nie mniejszej niż 10 miliardów zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 98,37 zł.

Wykres 1 Program Motywacyjny 2020-2025 – cel wynikowy



Cel rynkowy – 20% uprawnień

Cel w postaci zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w taki sposób, że wyrażona w procentach zmiana poziomu kursu akcji Spółki ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na ostatni dzień sesyjny, podlegającego w danym momencie weryfikacji roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym, w stosunku do kursu zamknięcia notowań akcji Spółki na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2020 r., będzie wyższa od wyrażonej w procentach i powiększonej o 100 punktów procentowych zmiany poziomu WIG w tożsamym okresie.

Cena realizacji uprawnień

Po spełnieniu celów Programu Motywacyjnego Osoby Uprawnione, którym uprawnienia zostaną przyznane do 31 października 2020 r., będą mogły zrealizować przyznane warranty subskrypcyjne lub nabyć akcje Spółki po następujących cenach (tj. cenie emisyjnej akcji Spółki, do objęcia których będą

uprawniać poszczególne Warranty Subskrypcyjne lub cenie nabycia poszczególnych Akcji Własnych:

- w przypadku realizacji Celu Wynikowego w wariantcie bazowym, a także realizacji celu rynkowego, cena nabycia lub objęcia akcji Spółki przez uczestników Programu będzie równa średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały z dnia 28 lipca 2020 roku wprowadzającej Program Motywacyjny na lata 2020-2025,
- w przypadku odpowiednio szybszej/wyższej realizacji Celu Wynikowego, cena w odniesieniu do uprawnień przyznanych w związku z realizacją tego celu będzie ustalona zgodnie z postanowieniami punktu wyżej i pomniejszona o dyskonto w wysokości 5%.

Z kolei Osoby Uprawnione, którym Uprawnienia zostaną przyznane na podstawie uchwał Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki po 31 października 2020 r., po spełnieniu celów Programu Motywacyjnego, będą mogły zrealizować przyznane warianty subskrypcyjne lub nabyć akcje Spółki po następujących cenach:

- w przypadku realizacji celu wynikowego w wariantcie bazowym lub celu rynkowego cena będzie równa kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z dnia poprzedzającego dzień podjęcia przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki danej uchwały w sprawie przyznania Uprawnień;
- w przypadku odpowiednio szybszej/wyższej realizacji Celu Wynikowego, cena w odniesieniu do uprawnień przyznanych w związku z realizacją tego celu będzie równa kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z dnia poprzedzającego dzień podjęcia przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki danej uchwały w sprawie przyznania Uprawnień, pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5%; przy czym cena objęcia lub nabycia akcji Spółki w ramach realizacji Uprawnień przyznanych po 31 października 2020 r. w żadnym wypadku nie może być niższa od cen dla danego celu ustalonych w odniesieniu do Uprawnień przyznawanych do dnia 31 października 2020 roku opisanych w poprzedzającym akapicie.

W każdym przypadku, po pozytywnej weryfikacji celów i kryteriów Programu Motywacyjnego Spółka może w celu ograniczenia rozwodnienia akcji i ułatwienia Uczestnikom Programu jego realizacji, wedle własnego uznania, w stosunku do którychkolwiek Uprawnień zaoferować Osobie Uprawnionej rozliczenie Programu Motywacyjnego z zastosowaniem jednoczesnej proporcjonalnej wartościowo redukcji ilości Uprawnień oraz ceny ich realizacji do poziomu ceny nominalnej akcji Spółki.

Komunikacja z akcjonariuszami

CD PROJEKT dokłada starań, aby umożliwić inwestorom równy dostęp do wiarygodnych informacji dotyczących bieżącej działalności biznesowej Spółki za pomocą różnych narzędzi komunikacji skierowanych do inwestorów indywidualnych, analityków domów maklerskich i zarządzających funduszami.

Spółka udziela odpowiedzi na pytania przesłane przez wszystkich akcjonariuszy, bez względu na wielkość ich udziałów.

Zachęcamy do kontaktu:

Adres: ul. Jagiellońska 74, 03-301 Warszawa

Mail: gielda@cdprojekt.com

Telefon: +48 22 519 69 00

Załącznik nr 1. - treści uchwał (dla Państwa wygody w trybie rejestracji zmian)



Uchwała nr 223
z dnia 2228 lipca września 2020 roku
NadzZwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego.

I. PROGRAM MOTYWACYJNY

§ 1.

1. Postanawia się o realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego dla wybranych osób w spółce CD PROJEKT S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) i w spółkach z jej grupy kapitałowej („**Program Motywacyjny**”).
2. Program Motywacyjny będzie dotyczyć lat obrotowych 2020 - 2025.
3. Celem realizacji Programu Motywacyjnego będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej oraz długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez długookresowe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym („**Osoby Uprawnione**”) z grupą kapitałową Spółki i jej celami.
4. Pozostałe szczegółowe zasady i warunki realizacji Programu Motywacyjnego zostaną określone przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, w regulaminie („**Regulamin Programu Motywacyjnego**”), z uwzględnieniem postanowień Uchwały oraz w sposób z nią niesprzeczny.

§ 2.

1. Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez przyznanie Osobom Uprawnionym **uprawnieniauprawnień (zwanych dalej „Uprawnieniami”)** w postaci warunkowego prawa, **którego realizacja będzie możliwa po spełnieniu warunków i celów Programu Motywacyjnego**, do: (i) objęcia zdematerializowanych, imiennych warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”) uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub (ii) nabycia akcji Spółki, które zostaną w tym celu uprzednio nabyte przez Spółkę („**Akcje Własne**”), w ramach skupu akcji własnych Spółki (**niniejsze uprawnienie w postaci warunkowego prawa zwane dalej jako „Uprawnienie”**).
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, Uprawnienia zostają przyznane Osobie Uprawnionej (w tym również Osobom Uprawnionym będącym Członkami Zarządu Spółki) z chwilą podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w zakresie włączenia Osoby Uprawnionej do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Uchwała będzie wskazywać w szczególności liczbę Uprawnień przyznanych danej Osobie Uprawnionej wraz z ceną realizacji Uprawnienia, o której mowa w § 3 ust. 2 Uchwały, a także, o ile Zarząd Spółki tak postanowi w stosunku do poszczególnych Uprawnień - dodatkowe kryteria, których spełnienie będzie warunkować możliwość realizacji Uprawnień.
3. W odniesieniu do Osób Uprawnionych będącymi Członkami Zarządu Spółki – uchwałą, o której mowa ust. 2 powyżej, podejmuje Rada Nadzorcza Spółki.
4. Dodatkowe Uprawnienia mogą zostać przyznane w trakcie trwania Programu Motywacyjnego Osobom Uprawnionym dotychczas włączonym do Programu Motywacyjnego lub poprzez włączenie nowych Osób Uprawnionych do Programu Motywacyjnego. Przyznanie kolejnych Uprawnień w Programie Motywacyjnym



- zależy od uznania Zarządu Spółki lub w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki – od Rady Nadzorczej Spółki i będzie następować każdorazowo w drodze uchwały podjętej na zasadach wskazanych w ust. 2 i 3 powyżej.
5. Realizacja Uprawnienia, polegająca na zaoferowaniu Osobie Uprawnionej Warrantów Subskrypcyjnych lub Akcji Własnych (łącznie zwane „Instrumentami”), uzależniona jest od spełnienia warunków w postaci stwierdzenia przez Spółkę spełnienia przez daną Osobę Uprawnioną kryteriów oraz zrealizowania celów wskazanych w niniejszej Uchwale oraz dokumentacji Programu Motywacyjnego.
6. Łączna liczba przyznawanych w ramach Programu Motywacyjnego Uprawnień nie może przekroczyć 4.000.000 /czterech milionów/.
7. Z zastrzeżeniem mechanizmu wskazanego w § 6 ust. 6 Uchwały, każde Uprawnienie uprawnia do zaoferowania jednego Instrumentu.
8. Decyzję o wyborze Instrumentu, za pomocą którego dana Osoba Uprawniona może zrealizować przyznane jej poszczególne Uprawnienia, podejmuje Zarząd Spółki, a w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki – Rada Nadzorcza Spółki.
9. Osobom Uprawnionym, pełniącym funkcje Członka Zarządu Spółki, nie może zostać przyznane łącznie więcej niż 50% wszystkich Uprawnień możliwych do przyznania w ramach Programu Motywacyjnego.
10. Osobami Uprawnionymi nie mogą być Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, przy czym w przypadku gdy funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki pełni osoba, która otrzymała Uprawnienia w dacie pozostawania w stosunku, o którym mowa w § 5 ust. 4 Uchwały, wówczas zachowuje ona dotychczas przyznane Uprawnienia, jeżeli od momentu przyznania Uprawnień spełnia nieprzerwanie kryterium lojalnościowe, o którym mowa w wyżej wymienionym przepisie.

II. CENA REALIZACJI UPRAWNIENI

§ 3.

1. Po spełnieniu celów i kryteriów określonych w niniejszej Uchwale oraz dokumentacji Programu Motywacyjnego nastąpi realizacja poszczególnych Uprawnień polegająca na zaoferowaniu Osobom Uprawnionym Instrumentów w liczbie wynikającej z zasad określonych w Programie Motywacyjnym.
2. Z zastrzeżeniem § 6 ust. 6 Uchwały, cena nabycia akcji w ramach realizacji Uprawnienia (tj. cena emisyjna akcji Spółki, do objęcia których będą uprawniać poszczególne Warranty Subskrypcyjne lub cena nabycia poszczególnych Akcji Własnych):
- i. w stosunku do Uprawnień przyznanych Osobom Uprawnionym na podstawie uchwał Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki, podjętych na podstawie § 2 ust. 2, 3 lub 4 Uchwały w okresie do dnia **30 września 31 października 2020 r.** – będzie równa:
 - średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 /trzydziestu/ dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszej Uchwały w przypadku realizacji celów, o **których** mowa w § 5 ust. 1 pkt. **i lub** ii Uchwały – tj. 390,59 zł / trzysta dziewięćdziesiąt złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy/; lub
 - średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 /trzydziestu/ dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszej Uchwały pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5% /pięciu procent/ w przypadku realizacji celów, o **których** mowa w § 5 ust. 1 pkt. **i lub** iii Uchwały – tj. 371,06 zł / trzysta siedemdziesiąt jeden złotych sześć groszy/; **w odniesieniu do Uprawnień przyznanych za jego realizację** (obie ceny zwane dalej jako „Ceny Podstawowe Uprawnienia”);
 - ii. w stosunku do Uprawnień przyznanych Osobom Uprawnionym na podstawie uchwał Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki, podjętych na podstawie § 2 ust. 2, 3 lub 4 Uchwały po dniu **30 września 31 października 2020 r.** – będzie równa kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia poprzedzającego dzień podjęcia przez Zarząd Spółki lub Radę Nadzorczą Spółki danej uchwały;
 - w przypadku realizacji celów, o **których** mowa w § 5 ust. 1 pkt. **i lub** ii Uchwały; lub

- będzie pomniejszona o dyskonto w wysokości 5% /pięciu procent/ w przypadku realizacji celuów, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt. ~~i-lub~~ iii Uchwały, w odniesieniu do Uprawnnień przyznanych za jego realizację jednak nie niższe od Cen Podstawowych Uprawnienia dla tego samego celu; przy czym, cena realizacji Uprawnienia nie może być niższa od wartości nominalnej akcji Spółki.

III. SKUP AKCJI WŁASNYCH

§ 4.

1. W przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki (a w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą Spółki) decyzji o realizacji Uprawnnień w formie złożenia Osobom Uprawnionym oferty nabycia Akcji Własnych, Zarząd Spółki zwróci się do Walnego Zgromadzenia Spółki o wyrażenie zgody na nabycie Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 2 lub 8 Kodeksu spółek handlowych.
2. Brak zgody Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie wyrażenia zgody na nabycie Akcji Własnych oznacza, że realizacja Uprawnnień powinna odbywać się poprzez złożenie Osobom Uprawnionym oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych. Nie wyłącza to prawa Zarządu Spółki do ponownego wniesienia do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki projektu uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie Akcji Własnych w tym celu.

IV. CELE I KRYTERIA PROGRAMU

§ 5.

1. Realizacja Uprawnnień w ramach Programu Motywacyjnego uzależniona jest od następujących celów:
 - i. osiągnięcia celu rynkowego w postaci zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w taki sposób, że wyrażona w procentach zmiana poziomu kursu akcji Spółki ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na ostatni dzień sesyjny, podlegającego w danym momencie weryfikacji roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym, w stosunku do kursu zamknięcia notowań akcji Spółki na dzień **30 grudnia 2019 roku(...)** **22 września 2020 roku**, będzie wyższa od wyrażonej w procentach i powiększonej o 100 /sto/ punktów procentowych zmiany poziomu WIG w tożsamym okresie („**Cel Rynkowy**”); lub
 - ii. osiągnięcia celu wynikowego ustalonego jako suma skonsolidowanych wyników netto z działalności kontynuowanej grupy kapitałowej Spółki, powiększona o ujęte w księgach podmiotów grupy kapitałowej w tożsamym okresie koszty wyceny przyznanych Uprawnnień, w kolejnych okresach weryfikacji jego osiągnięcia na poziomie („**Cel Wynikowy**”):
 - a) za lata obrotowe 2020-2023 w wysokości nie mniejszej niż 6 miliardów zł /sześć miliardów złotych/ i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 59,02 zł /pięćdziesiąt dziewięć złotych i dwa grosze/, lub
 - b) za lata obrotowe 2020-2024 w wysokości nie mniejszej niż 7 miliardów zł /siedem miliardów złotych/ i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 68,86 zł /sześćdziesiąt osiem złotych i osiemdziesiąt sześć groszy/, lub
 - c) za lata obrotowe 2020-2025 w wysokości nie mniejszej niż 8,3 miliarda zł /osiem miliardów trzysta milionów złotych/ i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 81,65 zł /osiemdziesiąt jeden złotych i sześćdziesiąt pięć groszy/; lub
 - iii. osiągnięcia Celu Wynikowego:
 - a) opisanego w punkcie ii a) powyżej na lata obrotowe 2020-2023 w okresie krótszym, to jest **w roku 2020 lub w** latach **2020-2021 lub 2020-2022**, lub
 - b) opisanego w punkcie ii b) powyżej na lata obrotowe 2020-2024 w okresie krótszym, to jest w latach 2020-2023, lub

c) opisanego w punkcie ii c) powyżej na lata obrotowe 2020-2025 w okresie krótszym, to jest w latach 2020-2024, lub

d) za lata obrotowe 2020-2025 w wysokości nie mniejszej niż 10 miliardów zł /dziesięć miliardów złotych/ i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 98,37 zł /dziewięćdziesiąt osiem złotych i trzydzieści siedem groszy/.

2. Osoby Uprawnione będą uprawnione do realizacji nie więcej niż 20% /dwadzieścia procent/ przyznanych Uprawnień w związku z realizacją Celu Rynkowego oraz nie więcej niż 80% /osiemdziesiąt procent/ przyznanych Uprawnień w związku z osiągnięciem Celu Wynikowego.

3. Jeżeli Cele Wynikowe określone na lata 2020-2023 oraz 2020-2024 nie zostaną osiągnięte, a Cel Wynikowy wskazany w ust. 1 pkt ii lit. c) powyżej na lata obrotowe 2020-2025 zostanie osiągnięty w stopniu mniejszym niż 100% /sto procent/ założonej wartości, o której mowa powyżej, jednakże równym bądź większym niż 80% /osiemdziesiąt procent/ tej wartości, wówczas realizacja Uprawnień nastąpi w ilości pomniejszonej o dwukrotność punktów procentowych niezrealizowanego Celu Wynikowego w stosunku do puli Uprawnień przewidzianej dla Celu Wynikowego.

4. Regulamin Programu Motywacyjnego określać będzie w stosunku do Osób Uprawnionych kryterium lojalnościowe, rozumiane jako świadczenie pracy lub pełnienie funkcji na rzecz Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej na podstawie powołania, umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, którego przedmiotem jest świadczenie pracy, usług lub dzieła w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne od Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej od dnia włączenia danej Osoby Uprawnionej do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym do dnia stwierdzenia spełnienia Celu Wynikowego lub Celu Rynkowego oraz ewentualnych kryteriów dodatkowych ustalonych przez Zarząd Spółki lub Radę Nadzorczą Spółki w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki.

5. Spełnienie kryterium lojalnościowego i ewentualnych kryteriów dodatkowych ustalonych przez Zarząd Spółki lub Radę Nadzorczą Spółki w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki, łącznie ze spełnieniem celów wskazanych w ust. 1 powyżej, będzie wymagane do realizacji Uprawnień. Realizacja Uprawnień powoduje ich wygaśnięcie.

6. Regulamin Programu Motywacyjnego może określać przypadki wygaśnięcia Uprawnień wskutek, w szczególności, niewykonywania, rażącego niewłaściwego wykonywania obowiązków lub podejmowania przez Osobę Uprawnioną działań sprzecznych z interesem Spółki lub jej grupy kapitałowej.

V. WERYFIKACJA CELÓW I KRYTERIÓW ORAZ REALIZACJA PROGRAMU

§ 6.

1. Weryfikacji spełnienia Celu Wynikowego przez Osoby Uprawnione będzie dokonywać Zarząd Spółki w terminie do 14 dni po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy w którym dojdzie do spełnienia Celu Wynikowego wskazanego w § 5 Uchwały., **z zastrzeżeniem iż pierwsza weryfikacja przeprowadzona zostanie nie wcześniej niż po zatwierdzeniu wyników finansowych za rok 2022.** W stosunku do Osób Uprawnionych będących Członkami Zarządu Spółki powyższej weryfikacji będzie dokonywać Rada Nadzorcza Spółki w terminie do 30 dni od dnia pozytywnej weryfikacji Celu Wynikowego przez Zarząd Spółki.

2. W odniesieniu do okresów kończących się 31 grudnia **2020 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2024 r.** weryfikacja osiągnięcia Celu Rynkowego dokonywana będzie w momencie pozytywnego zweryfikowania spełnienia się Celu Wynikowego (wyłącznie w oparciu o notowania ostatniego dnia sesyjnego ostatniego roku obrotowego w którym spełniony został Cel Wynikowy) lub w latach kolejnych obowiązywania Programu Motywacyjnego w razie wcześniejszego osiągnięcia Celu Wynikowego i nieosiągnięcia Celu Rynkowego na koniec danego roku obrotowego, przy czym wówczas Zarząd Spółki (a w stosunku do Osób

Uprawnionych będących Członkami Zarządu Spółki - Rada Nadzorcza Spółki) dokona weryfikacji spełnienia Celu Rynkowego nie później niż w terminie miesiąca od końca tego roku obrotowego. W razie nieosiągnięcia Celu Rynkowego w latach wcześniejszych wskazanych powyżej ostateczna weryfikacja nastąpi na ostatni dzień sesyjny roku 2025, przy czym nieosiągnięcie wówczas Celu Rynkowego w postaci zmiany kursu notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w stosunku do zmiany poziomu WIG w całym okresie trwania Programu Motywacyjnego (tj. do 31 grudnia 2025 roku) o ponad 100 /sto/ punktów procentowych, jednakże na poziomie równym lub wyższym niż 80 /osiemdziesiąt/ punktów procentowych, będzie powodować możliwość realizacji Uprawnień w ilości pomniejszonej o procent odpowiadający dwukrotności niezrealizowanych punktów procentowych poniżej celu 100 /sto/ punktów procentowych w ramach Celu Rynkowego w stosunku do puli Uprawnień przewidzianej dla Celu Rynkowego. Weryfikacji dokona Zarząd Spółki (a w stosunku do Osób Uprawnionych będących Członkami Zarządu Spółki - Rada Nadzorcza Spółki) w terminie wskazanym w ust. 1 powyżej lub w przypadku gdy Cel Wynikowy osiągnięto w latach wcześniejszych – nie później niż do 31 stycznia 2026 r. W przypadku gdy zmiana ceny kursu akcji Spółki będzie niższa niż 80 punktów procentowych ponad zmianę wartości poziomu WIG, Cel Rynkowy uznaje się za niespełniony w całości.

3. W przypadku pozytywnej weryfikacji spełnienia Celu Wynikowego lub Celu Rynkowego, Zarząd Spółki dokona jednocześnie weryfikacji spełnienia kryterium lojalnościowego, o którym mowa w § 5 ust. 4 Uchwały oraz ewentualnych kryteriów dodatkowych (przy czym w odniesieniu do Osób Uprawnionych będących Członkami Zarządu Spółki weryfikacji będzie dokonywać Rada Nadzorcza Spółki).

4. W przypadku, gdy po spełnieniu Celu Wynikowego lub Celu Rynkowego realizacja Uprawnień nie może nastąpić wyłącznie ze względu na brak spełnienia kryteriów dodatkowych, Spółka dokonuje weryfikacji spełnienia kryteriów lojalnościowych oraz dodatkowych w terminach wskazanych w ust. 1 powyżej w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego, co nie wyłącza możliwości Spółki do dokonywania powyższej weryfikacji również w dowolnym momencie trwania Programu Motywacyjnego.

5. Stosownie do ustalonej formy realizacji Uprawnień oferta objęcia Warrantów Subskrypcyjnych lub nabycia Akcji Własnych zostanie skierowana do Osób Uprawnionych w terminie 30 dni od dnia podjęcia uchwały Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki w przedmiocie pozytywnej weryfikacji celu i kryteriów Programu Motywacyjnego.

6. Po pozytywnej weryfikacji celów i kryteriów Programu Motywacyjnego Zarząd Spółki (a w odniesieniu do Osób Uprawnionych będących Członkami Zarządu Spółki – Rada Nadzorcza Spółki) może, wedle własnego uznania, w stosunku do którychkolwiek Uprawnień zaoferować Osobie Uprawnionej rozliczenie Programu Motywacyjnego z zastosowaniem jednoczesnej redukcji ilości Uprawnień oraz ceny ich realizacji do poziomu wartości nominalnej akcji Spółki zgodnie z poniższym wzorem, przy czym w przypadku, gdy wynik stanowi liczbę niecałkowitą, podlega on zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej:

$$L_N = C \times (B-A) / B$$

gdzie:

L_N – nowa liczba Instrumentów, które Osoba Uprawniona może nabyć w wyniku realizacji danych Uprawnień;

A – cena realizacji danego Uprawnienia;

B – cena rynkowa akcji Spółki odpowiadająca kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia poprzedzającego dzień złożenia przez Spółkę Osobie Uprawnionej wariantu zredukowanej oferty realizacji Uprawnień („Cena Rynkowa Akcji”);

C – liczba danych Uprawnień podlegających realizacji.

2. Uprawnienie Spółki, o którym mowa w ust. 6 powyżej, nie przysługuje w sytuacji, gdy Cena Rynkowa Akcji jest niższa bądź równa cenie realizacji danego Uprawnienia.

3. W przypadku gdy Spółka postanowi zaoferować Osobie Uprawnionej możliwość realizacji Uprawnień w sposób

opisany w ust. 6 powyżej – wówczas przed podjęciem czynności, o których mowa w ust. 5 powyżej, Spółka przedstawia tej osobie szczegółowy opis obu wariantów realizacji Uprawnień. Osoba Uprawniona w terminie 7 dni od dnia otrzymania przedmiotowych wariantów wskazuje na piśmie Spółce, jaki wariant powinien zostać jej zaoferowany w ramach realizacji Uprawnień. W takim przypadku Spółka składa ofertę odpowiednio objęcia Warrantów Subskrypcyjnych lub nabycia Akcji Własnych zgodnie z oświadczeniem Osoby Uprawnionej oraz z zachowaniem terminów wskazanych w ust. 5 powyżej, przy czym brak wskazania wyboru wariantu przez Osobę Uprawnioną skutkuje złożeniem oferty w wariantcie bez zastosowania mechanizmu, o którym mowa w ust. 6 powyżej.

4. Nabycie Instrumentów w wyniku przyjęcia oferty Spółki nastąpi z uwzględnieniem obowiązujących w danym momencie właściwych przepisów prawa i regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. odnoszących się do obejmowania Warrantów Subskrypcyjnych lub nabywania Akcji Własnych.

VI. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

§ 7.

Upoważnia się Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Uchwała nr 423
z dnia 22 września 2020 roku 28 lipca 2020 roku(...)
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

w sprawie w sprawie emisji w celu realizacji Programu Motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii N oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii N do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki.

§ 1.

W trybie określonym w art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy CD PROJEKT S.A. („**Spółka**”) o kwotę nie większą niż 4.000.000 /cztery milionów/ złotych w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 /czterech milionów/ akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 /jeden/ złotych każda.

§ 2.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii N posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych (zgodnie z definicją poniżej).

§ 3.

1. Pod warunkiem zarejestrowania zmian Statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 8 poniżej, na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w celu realizacji programu motywacyjnego, uchwalonego na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lipca 2020 roku („**Uchwała**”) („**Program Motywacyjny**”), uchwala się emisję w łącznej liczbie od 1 /jeden/ do 4.000.000 /cztery milionów/ imiennych warrantów subskrypcyjnych w serii lub seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabety poczynając od litery „C” z prawem do objęcia akcji serii N Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („**Warranty Subskrypcyjne**”). Powyższy cel stanowi jednocześnie umotywowanie uchwały, wymagane przez art. 449 w zw. z art. 445 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Warranty Subskrypcyjne będą emitowane w formie zdematerializowanej.
3. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 /jednej/ akc serii N z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
4. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
5. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Niezależnie od powyższego Warranty Subskrypcyjne, podlegają jednakże dziedziczeniu.
6. Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych mogą być wykonane przez Osobę Uprawnioną w terminie 9 /dziewięciu/ miesięcy od dnia zapisania poszczególnych Warrantów Subskrypcyjnych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym przy czym w każdym przypadku termin ten nie może być dłuższy niż 10 lat od dnia podjęcia niniejszej uchwały, tj. najpóźniej do dnia **22 września 28 lipca(...)** 2030 roku.
7. Prawo do objęcia akcji serii N Spółki, inkorporowane w Warrantach Subskrypcyjnych powstaje z dniem zapisania Warrantów Subskrypcyjnych na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
8. Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych, z których nie zostanie zrealizowane prawo objęcia akcji serii N w terminie wskazanym w ust. 6, wygasają z upływem tego terminu.

9. Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych przysługiwać będzie osobom uprawnionym określonym zgodnie z Programem Motywacyjnym („Osoby Uprawnione”) oraz na warunkach określonych w Programie Motywacyjnym i w uchwalonym na podstawie Uchwały regulaminie tego Programu Motywacyjnego („Regulamin Programu Motywacyjnego”), w uchwałach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki podejmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego.

10. Warranty Subskrypcyjne **objęte** będą **przez Osoby Uprawnione oferowane Osobom Uprawnionym** po spełnieniu celów oraz kryteriów realizacji uprawnień określonych w Uchwale oraz dokumentacji Programu Motywacyjnego.

§ 4.

Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz akcji serii N. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do Warrantów Subskrypcyjnych oraz akcji serii N jest w opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia opinia Zarządu, stanowiąca załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 5.

1. Prawo objęcia akcji serii N przysługuje posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.
2. Akcje serii N obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne wniesione w pełni przed przyznaniem akcji.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej cena emisyjna akcji serii N do objęcia których będą uprawniać poszczególne Warranty Subskrypcyjnych może być różna dla danej serii Warrantów Subskrypcyjnych, lecz w każdym przypadku będzie równa:
 - i. w stosunku do Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych Osobom Uprawnionym na podstawie uchwał Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki podjętych na podstawie § 2 ust. 2, 3 lub 4 Uchwały w okresie do dnia **30 września 31 października** 2020 r. - będzie równa:
 - średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 /trzydziestu/ dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w przypadku realizacji celów, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt. i lub ii Uchwały – tj. 390,59 zł / trzysta dziewięćdziesiąt złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy/; lub
 - średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 /trzydziestu/ dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5% /pięciu procent/ w przypadku realizacji celów o który mowa w § 5 ust. 1 pkt. i lub iii Uchwały - tj. 371,06 zł / trzysta siedemdziesiąt jeden złotych sześć groszy/ , w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych za jego realizację (obie ceny zwane dalej jako „Ceny Podstawowe Uprawnienia”);
 - ii. w stosunku do Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych Osobom Uprawnionym na podstawie uchwał Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki podjętych na podstawie § 2 ust. 2, 3 lub 4 Uchwały po dniu **30 września 31 października** 2020 r. - będzie równa kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia poprzedzającego dzień podjęcia przez Zarząd Spółki lub Radę Nadzorczą Spółki danej uchwały;
- w przypadku realizacji celów, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt. i lub ii Uchwały; lub
- pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5% /pięciu procent/ w przypadku realizacji celów o który mowa w § 5 ust. 1 pkt. i lub iii Uchwały, w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych za jego realizację, jednak nie niższa od Cen Podstawowych Uprawnienia dla tego samego celu; przy czym, cena emisyjna akcji serii N nie może być niższa od wartości nominalnej akcji Spółki.
4. Cena emisyjna akcji serii N ulega obniżeniu do wartości nominalnej akcji Spółki w przypadku rozliczenia Programu Motywacyjnego z zastosowaniem jednoczesnej redukcji ilości poszczególnych uprawnień danej

Osoby Uprawnionej zgodnie z poniższym wzorem, przy czym w przypadku, gdy wynik stanowi liczbę niecałkowitą, podlega on zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej:

$$L_N = C \times (B-A) / B$$

gdzie:

L_N – nowa liczba Warrantów Subskrypcyjnych, które Osoba Uprawniona może nabyć po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji Spółki;

A – cena emisyjna akcji serii N z Warrantu Subskrypcyjnego, obliczona zgodnie z ust. 4 powyżej, do którego Osoba Uprawniona posiadała uprawnienia w ramach Programu Motywacyjnego;

B – cena rynkowa akcji Spółki odpowiadająca kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia poprzedzającego dzień złożenia przez Spółkę propozycji ustalenia warunków objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w niniejszy sposób („**Cena Rynkowa Akcji**”);

C – liczba Warrantów Subskrypcyjnych wynikająca z liczby realizowanych przez daną Osobę Uprawnioną poszczególnych uprawnień w ramach Programu Motywacyjnego.

przy czym ustalenie ceny emisyjnej akcji serii N w niniejszy sposób nie jest możliwe w przypadku, gdy Cena Rynkowa Akcji jest niższa bądź równa wartości wskazanej w lit. A wzoru.

§ 6.

Akcje serii N uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:

- 1) w przypadku, gdy akcje serii N zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich przyznania;
- 2) w przypadku, gdy akcje serii N zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały przyznane.

§ 7.

1. Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii N Spółki do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o ile będą spełnione wynikające z właściwych przepisów prawa i regulacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kryteria i warunki umożliwiające dopuszczenie akcji Spółki do obrotu. Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynek regulowany GPW akcji serii N powinno co do zasady odbyć się bez sporządzania i publikacji prospektu stosownie do art. 1 ust. 5 lit b) 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, o ile spełnienie tych warunków będzie możliwe zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w dacie dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- a. dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii N do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- b. zawarcia z KDPW stosownej umowy w przedmiocie rejestracji Warrantów Subskrypcyjnych oraz akcji serii N w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, szczegółowych warunków emisji akcji serii N, które powinny obejmować co najmniej treść oświadczenia o objęciu akcji serii N oraz do



podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

§ 8.

§ 8. Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

- „1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych i dzieli się na nie więcej niż 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden) każda oraz nie więcej niż 4.000.000 (słownie: cztery milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2016 roku oraz prawa do objęcia akcji serii N posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lipca 2020 roku.
2. Uprawnionymi do objęcia akcji serii M będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii B. Prawo objęcia akcji serii M może być wykonane do dnia 31 października 2022 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii N będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych w serii lub seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „C”. Prawo objęcia akcji serii N może być wykonane w terminie 9 miesięcy od dnia zapisania poszczególnych Warrantów Subskrypcyjnych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym przy czym w każdym przypadku termin ten nie może być dłuższy niż do dnia **28 lipca 22 września (...)** 2030 roku.”

§ 9.

Upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w § 8 niniejszej uchwały.

§ 10.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, iż skutek prawny w postaci zmiany § 8 Statutu Spółki w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nastąpi w dniu rejestracji przez sąd rejestrowy zmiany § 8 Statutu Spółki w brzmieniu ustalonym w § 8 niniejszej uchwały.