

Załącznik do raportu bieżącego nr 19/2012

Uchwała nr 1
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 409 § 1 oraz art. 420 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym, w głosowaniu tajnym, wybiera Panią/Pana [] na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 1:

Uchwała ma charakter techniczny. Konieczność wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po otwarciu obrad Walnego Zgromadzenia wynika z przepisu art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 2
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia przyjąć porządek obrad Walnego Zgromadzenia, ogłoszony na stronie internetowej Spółki w dniu 30 maja 2012 roku oraz w formie raportu bieżącego Spółki nr 18/2012 z dnia 30 maja 2012 roku w następującym brzemieniu:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia wiążących uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdań organów Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011.
8. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2011.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej CD Projekt RED sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej CD Projekt RED za rok 2011.
10. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu, Panu Adamowi Kicińskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

11. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Marcinowi Iwińskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
12. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Piotrowi Nielubowiczowi absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 27 czerwca do 31 grudnia 2011 roku.
13. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Adamowi Badowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 3 października do 31 grudnia 2011 roku.
14. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Michałowi Nowakowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 3 października do 31 grudnia 2011 roku.
15. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Katarzynie Ziółek absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
16. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu od dnia 30 czerwca 2011 roku funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Piotrowi Pągowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 27 czerwca do 31 grudnia 2011 roku.
17. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu od dnia 30 czerwca 2011 roku funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Maciejowi Majewskiemu, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
18. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Adamowi Świetlickiemu Vel Węgorek absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
19. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Kujawskiemu, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
20. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Panu Piotrowi Nielubowiczowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 27 czerwca 2011 roku.
21. Podjęcie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki przez Spółkę działającą jako pożyczkodawca z członkiem jej Zarządu Panem Adamem Badowskim.
22. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.
23. Zamknięcie obrad.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 2:

Uchwała ma charakter techniczny. Konieczność przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia po podpisaniu listy obecności na Walnym Zgromadzeniu i jej sprawdzeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wynika z postanowień § 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Uchwała nr 3
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki CD Projekt RED S.A., sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, w skład którego wchodzi:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 138 161 333,93 zł,
2. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 21 081 200,14 zł,
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 31 grudnia 2011 roku, wykazujące całkowity zysk ogółem w wysokości 21 081 200,14 zł,
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o 8 571 282,93 zł,
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 37 694 411,59 zł,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 3:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 4
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia
2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 4:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 5
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2011.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku 2011 w kwocie 21 081 200,14 złotych przeznaczyć na pokrycie strat lat ubiegłych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 5:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 6
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
CD Projekt RED sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku
oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej CD PROJEKT RED
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

1. Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej CD Projekt RED, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, w skład którego wchodzi:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 185 728 006,82 zł,
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 23 961 898,46 zł,
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące całkowity zysk ogółem w wysokości 24 418 198,14 zł,
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o 5 791 385,09 zł,
5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 46 145 927,60 zł
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Zatwierdza się sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej CD Projekt RED, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 6:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Podstawa prawna podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 7
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu, Panu Adamowi Kicińskiemu absolutorium z
wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Panu Adamowi Kicińskiemu - Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 7:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 8
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Marcinowi Iwińskiemu
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Zarządu - Panu Marcinowi Iwińskiemu, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 8:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 9
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Piotrowi Nielubowiczowi
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 27 czerwca do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Zarządu - Panu Piotrowi Nielubowiczowi absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 27 czerwca do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 9:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 10
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Adamowi Badowskiemu
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 3 października do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Zarządu - Panu Adamowi Badowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 3 października do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 10:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 11
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu, Panu Michałowi Nowakowskiemu
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 3 października do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Zarządu - Panu Michałowi Nowakowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 3 października do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 11:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 12
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Przewodniczącej Rady Nadzorczej - Pani Katarzynie Ziółek
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Przewodniczącej Rady - Nadzorczej Pani Katarzynie Ziółek absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 12:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 13
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu od dnia 30 czerwca 2011
roku funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Piotrowi Pągowskiemu
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 27 czerwca do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu od dnia 30 czerwca 2011 roku funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Piotrowi Pągowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 27 czerwca do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 13:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 14
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu
od dnia 30 czerwca 2011 roku funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej
Panu Maciejowi Majewskiemu, absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu od dnia 30 czerwca 2011 roku funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, Panu Maciejowi Majewskiemu, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 14:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 15
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Adamowi Świetlickiemu Vel
Węgorek absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Rady Nadzorczej Panu Adamowi Świetlickiemu Vel Węgorek, pełniącemu do dnia 27 czerwca 2011 roku funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 15:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 16
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Kujawskiemu,
absolutorium z wykonania obowiązków
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Członkowi Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Kujawskiemu, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 16:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 17
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie udzielenia Panu Piotrowi Nielubowiczowi absolutorium z wykonania
obowiązków Członka Rady Nadzorczej
w okresie od 1 stycznia do 27 czerwca 2011 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o udzieleniu Panu Piotrowi Nielubowiczowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 27 czerwca 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 17:

Uchwała jest typową uchwałą podejmowaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Konieczność podjęcia uchwały wynika z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych

Uchwała nr 18
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki przez Spółkę działającą
jako pożyczkodawca z członkiem jej Zarządu Panem Adamem Badowskim.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 15 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o wyrażeniu zgody na zawarcie przez Spółkę działającą jako pożyczkodawca, umowy pożyczki z członkiem zarządu, Panem Adamem Badowskim do kwoty nie przekraczającej 500.000 złotych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 18:

W związku z osobistą sytuacją jednego z członków Zarządu Spółki i związaną z nią koniecznością poniesienia kosztów leczenia osoby bliskiej, Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki celowej na rzecz Pana Adama Badowskiego. Pożyczka udzielona zostanie na warunkach rynkowych na okres 5 lat.

Uchwała nr 19
z dnia 25 czerwca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD Projekt RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Działając na podstawie §18 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki CD Projekt RED S.A., uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, niniejszym uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki CD Projekt RED S.A., w następującym brzmieniu:

„REGULAMIN WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
CD Projekt RED SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1

Przedmiot Regulaminu

Niniejszy Regulamin określa zasady i tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia CD Projekt RED S.A. („Spółka”) („Walne Zgromadzenie”) w zakresie nieuregulowanym bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 2

Postanowienia ogólne

1. Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki.
2. Walne Zgromadzenia obraduje na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Statutu Spółki i niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Publicznych stosowanych przez Spółkę.
3. W Walnym Zgromadzeniu uczestniczy Zarząd Spółki.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.
5. Do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Zarząd ma prawo dopuścić wybranych przez siebie ekspertów.
6. Przedstawiciele mediów mają prawo obecności na Walnym Zgromadzeniu, chyba że Zarząd Spółki lub Przewodniczący Walnego Zgromadzenia postanowi inaczej.
7. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie.

§ 3

Otwarcie Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie ich nieobecności Członek Rady Nadzorczej lub Prezes Zarządu Spółki albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Jeżeli żadna z tych osób nie jest obecna na Walnym Zgromadzeniu, a Zarząd nie wyznaczył osoby do otwarcia obrad, wówczas obrady Walnego Zgromadzenia może otworzyć każdy z uczestników.
3. Otwierający Walne Zgromadzenie może podejmować decyzje porządkowe, niezbędne do rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia.
4. Otwierający Walne Zgromadzenie powinien podjąć działania zmierzające do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, czuwać nad prawidłowym przebiegiem głosowania i przewodniczyć Walnemu Zgromadzeniu do czasu wyboru Przewodniczącego.

5. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy Akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata.
6. Osoby, których kandydatury zostały zgłoszone, są wpisywane na listę kandydatów na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie.
7. Listę kandydatów sporządza otwierający Walne Zgromadzenie.
8. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się głosując kolejno na każdego ze zgłoszonych kandydatów.
9. Przewodniczącym zostaje osoba na którą oddano największą liczbę głosów. W razie uzyskania przez co najmniej dwóch kandydatów równej liczby głosów, zarządza się głosowanie uzupełniające.
10. Głosowanie w sprawie wyboru Przewodniczącego jest tajne.

§ 4

Uprawnienia Przewodniczącego

1. Niezwłocznie po wyborze, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich reprezentuje i przysługujących im głosów. Lista obecności winna być wyłożona podczas obrad Zgromadzenia.
2. Zastrzeżenia dotyczące braku wpisu na listę, o której mowa w ust. 1, lub wpisania nieprawdziwych danych są zgłaszane przez zainteresowanych Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.
3. Po podpisaniu listy obecności, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do podejmowania wiążących uchwał i przedstawia porządek obrad.
4. W zakresie prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:
 - I. czuwanie nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad,
 - II. udzielanie głosu i odbieranie głosu,
 - III. wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych,
 - IV. zarządzanie głosowaniem oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem,
 - V. uczestniczenie w razie potrzeby w redagowaniu treści wniosków poddanych pod głosowanie,
 - VI. ogłaszanie wyników głosowań,
 - VII. rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych.
5. Przewodniczący może samodzielnie zarządzać przerwy porządkowe w obradach inne niż przerwy zarządzone przez Walne Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach i w taki sposób, aby obrady Walnego Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia. Przerwy zarządzane przez Przewodniczącego nie mogą mieć na celu utrudniania Akcjonariuszom wykonywania ich praw.
6. Przewodniczący może wprowadzać pod obrady sprawy porządkowe.
7. Od decyzji Przewodniczącego w sprawach porządkowych uczestnicy Zgromadzenia mogą odwołać się do Walnego Zgromadzenia.

§5

Komisja Skrutacyjna

1. Na wniosek Akcjonariusza uprawnionego do udziału w Walnym Zgromadzeniu powołuje się Komisję Skrutacyjną.
2. Komisja skrutacyjna składa się z 3 członków.

3. Członków Komisji Skrutacyjnej wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy Akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata, z zastrzeżeniem wnioskodawcy, który ma prawo zgłoszenia trzech kandydatów.
4. Wyboru członków Komisji Skrutacyjnej dokonuje się głosując kolejno na każdego ze zgłoszonych kandydatów, przy czym na kandydatów wnioskodawcy głosuje się w ostatniej kolejności. W skład Komisji Skrutacyjnej wchodzi osoby, na które oddano największą liczbę głosów. W razie równości głosów do Komisji Skrutacyjnej wchodzi kandydaci, którzy otrzymali największą liczbę głosów w pierwszej kolejności.
5. Komisja Skrutacyjna wybiera ze swego grona Przewodniczącego.
6. Do zadań Komisji Skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, a w razie głosowania przy użyciu kart magnetycznych nadzorowanie obsługi komputerowej głosowania, ustalenie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia oraz wykonanie innych czynności związanych z prowadzeniem głosowania.
7. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości przebiegu głosowania, Komisja Skrutacyjna ma obowiązek niezwłocznego powiadomienia o tym Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz jednoczesnego zgłoszenia wniosków co do dalszego postępowania.
8. Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisują wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej oraz Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
9. W braku Komisji Skrutacyjnej, zadania Komisji Skrutacyjnej wykonuje Przewodniczący Zgromadzenia.

§6

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność poszczególnych punktów porządku obrad bądź zdjąć niektóre sprawy z porządku obrad z zastrzeżeniem, że uchwała o zaniechaniu rozpatrywania danej sprawy może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią uzasadnione powody, a uprawniony organ lub podmiot, który umieścił lub zażądał umieszczenia danej sprawy w porządku obrad wyrazi zgodę na jego nierozpatrywanie. Jeżeli Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o usunięciu z porządku obrad któregoś z jego punktów, zgłoszone w tej sprawie wnioski pozostają bez rozpatrzenia.
2. Przewodniczący nie może samodzielnie usuwać spraw z porządku obrad ani zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów.
3. Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być prowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wskazanym przez nich ekspertom.
4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić dokonywanie zgłoszeń do udziału w dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska (firmy).
5. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
6. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.
7. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo zwrócić uwagę mówcy, który odbiega od tematu dyskusji lub przekracza ustalony przez Przewodniczącego czas wystąpienia. Mówcom nie stosującym się do uwag Przewodniczącego można odebrać głos.

8. Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący podaje do wiadomości treść wniosków oraz projektów uchwał zgłoszonych przez uprawnione organy lub osoby.
9. W pierwszej kolejności pod głosowanie poddane zostają projekty uchwał przedstawione przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie, a w razie zgłoszenia wniosku o postawieniu oznaczonej sprawy pod obrady Walnego Zgromadzenia przez inne uprawnione organy lub podmioty- projekt zgłoszony przez te osoby.
10. Do czasu zarządzenia głosowania nad projektem uchwały, podmiot lub inna osoba uprawniona, dokonująca zgłoszenia projektu uchwały może wnieść do niego autopoprawki. Za projekt uchwały uważa się wówczas tekst z wprowadzonymi autopoprawkami.
11. Pozostałe poprawki do wniosku głównego (projektu uchwały) oraz inne wnioski i projekty uchwał zgłoszone przez uprawnione osoby, poddawane są pod głosowania w następnej kolejności, wg kolejności zgłoszeń, chyba że dalsze głosowanie w danej sprawie porządku obrad stanie się bezprzedmiotowe.
12. W sprawach formalnych Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością.
13. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się w szczególności wnioski dotyczące:
 - 1) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
 - 2) zamknięcia liczby mówców,
 - 3) zarządzenia przerwy w obradach,
 - 4) ograniczenia czasu wystąpień,
 - 5) kolejności uchwalania wniosków.
14. Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna być otwarta bezpośrednio po ich zgłoszeniu. W dyskusji nad wnioskami w sprawach formalnych mogą zabierać głos jedynie dwaj mówcy - jeden „za” a drugi „przeciwko” zgłoszonemu wnioskowi, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
15. Bezpośrednio po dyskusji Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie w sprawie zgłoszonego wniosku formalnego.

§7

Wybór Rady Nadzorczej

1. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Przewodniczący zarządza zgłaszanie kandydatów.
2. Każdy Akcjonariusz ma prawo zgłosić dowolną liczbę kandydatów na członków Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się Zarządowi na piśmie przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia lub ustnie do protokołu Walnego Zgromadzenia, wraz z krótkim jej uzasadnieniem. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydatów, jeżeli wyraził zgodę na kandydowanie. Zgoda może być wyrażona ustnie lub na piśmie przed zarządzeniem wyborów.
3. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w porządku alfabetycznym. Z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.
4. Wybory Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie na każdego z kandydatów z osobna w porządku alfabetycznym. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów. W razie uzyskania przez co najmniej dwóch kandydatów równej liczby głosów, do ostatniego nieobjętego miejsca w Radzie Nadzorczej Przewodniczący zarządza głosowanie uzupełniające.

§ 8

Wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami

1. Przewodniczący zarządza przeprowadzenie głosowania grupami w sprawie wyborów członków Rady Nadzorczej, jeżeli z takim wnioskiem wystąpili uprawnieni Akcjonariusze i zostało to przewidziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wniosek o dokonanie wyboru grupami, akcjonariusze składają Zarządowi Spółki pisemnie w terminie umożliwiającym umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej grupami.
3. Po zarządzeniu głosowania grupami, Przewodniczący wzywa uczestników Walnego Zgromadzenia do utworzenia poszczególnych grup koniecznych do przeprowadzenia głosowania oraz określa minimalną liczbę akcji potrzebnych do utworzenia jednej grupy. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy.
4. Nadwyżki akcji danego Akcjonariusza ponad część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę wybieranych członków rady, nie dają prawa do wyboru kolejnego członka Rady Nadzorczej, w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy Akcjonariusze.
5. Dopuszczalne jest łączenie grup.
6. Głosowanie w poszczególnych grupach odbywa się bezwzględną większością głosów.
7. Sprawozdanie o wynikach głosowania w poszczególnych grupach sporządza Komisja Skrutacyjna, a w przypadku jej braku Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, który ogłasza wyniki.

§ 9

Przerwa w obradach Zgromadzenia

W przypadku zarządzenia przez Walne Zgromadzenie przerwy w obradach, dla utrzymania ciągłości Zgromadzenia nie jest konieczne zachowanie tożsamości podmiotowej uczestników Zgromadzenia, a w szczególności:

- a) w Walnym Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników Walnego Zgromadzenia pod warunkiem, że są oni uprawnieni do udziału w Walnym Zgromadzeniu. O prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Walnego Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu ponownego rozpoczęcia odroczonej obrady,
- b) o ile Przewodniczący wybrany przed zarządzeniem przerwy nie jest obecny - dokonuje się ponownego wyboru Przewodniczącego,
- c) w przypadku zmiany przedstawicieli Akcjonariuszy – jeżeli Akcjonariusze są reprezentowani przez nowych pełnomocników, należy złożyć nowy dokument pełnomocnictwa lub inny stosowny dokument upoważniający do reprezentowania Akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu.

§ 10

Protokoły Walnego Zgromadzenia

1. Oprócz protokołu sporządzonego w formie aktu notarialnego, Przewodniczący może zarządzić dodatkowe zapisywanie przebiegu całości lub części obrad przez specjalnie w tym celu wyznaczonego przez siebie Sekretarza. Sekretarzem może być osoba nie będąca uczestnikiem Walnego Zgromadzenia.
2. W protokole sporządzonym przez Sekretarza mogą być odnotowane sprawy, które nie są przedmiotem protokołu sporządzanego przez notariusza, a w szczególności sposób rozstrzygnięcia spraw porządkowych i formalnych oraz przebieg dyskusji dotyczącej zgłoszonych projektów uchwał.

§ 11

Zmiana Regulaminu

1. Zmiana Regulaminu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

2. Zmiana Regulaminu wchodzi w życie począwszy od rozpoczęcie obrad następnego Walnego Zgromadzenia.”

§ 2

Traci moc Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki OPTIMUS Spółka Akcyjna uchwalony w dniu 19 stycznia 2010 roku.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwał nr 19:

Zmiana regulaminu ma charakter techniczny i ma na celu wprowadzenie do treści obowiązującego regulaminu firmy spółki „CD Projekt RED” w miejsce dotychczasowej firmy „OPTIMUS”

Informacje dotyczące załączników do ww. projektów uchwał:

Spółka w dniu 27 kwietnia 2012 roku opublikowała Raport Roczny, zawierający m.in.:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011,
- Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- Opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD Projekt RED sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CD Projekt RED za rok 2011,
- Opinię i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD Projekt RED za rok 2011,

Dokumenty te opublikowane są m.in. na stronie www.cdprojektred.com, jak również dostępne w siedzibie Spółki.

Uchwały i sprawozdania Rady Nadzorczej przedkładane Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

**Uchwała nr 1
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, Sprawozdania
Finansowego Spółki za rok 2011, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za
rok 2011 oraz przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z
wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, Sprawozdania
Finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku
netto za rok 2011.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza uchwała, co następuje:

§ 1

1. Po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Finansowego Spółki oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 oraz opinii i raportu z jego badania Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 są w istotnym zakresie zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu za rok 2011 wnosząc o ich zatwierdzenie.
3. Po przeprowadzeniu oceny Sprawozdania Finansowego, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok 2011 zawartego w uchwale Zarządu CD Projekt RED S.A. nr 9/2012 z dnia 23 maja 2012 roku, Rada Nadzorcza rekomenduje przeznaczenie zysku netto za rok 2011 w kwocie 21.081.200, 14 PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.
4. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Finansowego z Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2011, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej CD PROJEKT RED S.A. z wyników oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2011.

I. Ocena sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 14 z dnia 12 maja 2011 roku, wybrała PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako firmę audytorską do zbadania sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Przedmiotem badania było Sprawozdanie Finansowe obejmujące za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku sporządzone w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

Zarząd udostępnił Radzie Nadzorczej opinię i raport uzupełniający opinię do Sprawozdania Finansowego za 2011 r. sporządzone przez firmę audytorską powołaną do badania.

Biegły Rewident o w/w sprawozdaniu w dniu 27 kwietnia 2012 roku wydał opinię, iż zbadane Sprawozdanie Finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia:

- przedstawia rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego w/w Spółki za okres objęty badaniem,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z przepisami wskazanymi w opinii o zbadanym sprawozdaniu oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Wymienione powyżej wyniki badania stanowiły dla Rady Nadzorczej podstawę oceny Sprawozdania Finansowego za 2011 r.

W wyniku dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki oceny przedłożonego Sprawozdania, Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe za rok 2011 jest w istotnym zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

II. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Również w przypadku oceny Sprawozdania Zarządu z działalności za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Rada Nadzorcza posiłkowała się dokumentami sporządzonymi przez wymienioną w punkcie I firmę audytorską. Rada Nadzorcza podziela ocenę biegłego rewidenta wyrażoną w opinii z dnia 27 kwietnia 2012 r. iż sprawozdanie to w istotnym zakresie wypełnia wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2011 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zwarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

III. Ocena wniosku Zarządu CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie dotyczącego podziału zysku netto za rok 2011.

Po przeprowadzeniu oceny Sprawozdania Finansowego, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok 2011 zawartego w uchwale Zarządu CD Projekt RED S.A w uchwale Zarządu CD Projekt RED S.A. nr 9/2012 z dnia 23 maja 2012 roku, Rada Nadzorcza rekomenduje przeznaczenie zysku netto za rok 2011 w kwocie 21.081.200,14 PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Uchwała nr 2 z dnia 28 maja 2012 roku Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna w sprawie oceny Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2011 oraz przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2011.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza uchwała, co następuje:

§ 1

1. Po przeprowadzeniu analizy Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011 oraz opinii i raportu z jego badania Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011 są w istotnym zakresie zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011 wnosząc o ich zatwierdzenie.

3. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej CD Projekt RED S.A. z wyników oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 14 z dnia 12 maja 2011 roku, wybrała PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako firmę audytorską do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku sporządzone w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

Zarząd udostępnił Radzie Nadzorczej opinię i raport uzupełniający opinię do sprawozdania finansowego za 2011 r. sporządzone przez firmę audytorską powołaną do badania.

Biegły Rewident o w/w sprawozdaniu w dniu 27 kwietnia 2012 roku wydał opinię, iż zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia:

- przedstawia rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za okres objęty badaniem,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z przepisami wskazanymi w opinii o zbadanym sprawozdaniu,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Wymienione powyżej wyniki badania stanowiły dla Rady Nadzorczej podstawę oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2011 r.

W wyniku dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki oceny przedłożonego sprawozdania, Rada Nadzorcza stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2011 jest w istotnym zakresie zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Również w przypadku oceny Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Rada Nadzorcza posiłkowała się dokumentami sporządzonymi przez wymienioną w punkcie I firmę audytorską. Rada Nadzorcza podziela ocenę biegłego rewidenta wyrażoną w opinii z dnia 27 kwietnia 2012 r. iż sprawozdanie to w istotnym zakresie wypełnia wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2011 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zwarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego.

Uchwała nr 3
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie przyjęcia i przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady
Nadzorczej z działalności w 2011 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej oraz
związłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu
zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Działając na podstawie § 14 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. III ust. 1 pkt 1 i 2 Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW, uchwała się co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2011 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej oraz związłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej CD PROJEKT RED S.A. z działalności w roku 2011 wnosząc o jego zatwierdzenie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej CD PROJEKT RED S.A.
z działalności w roku obrotowym 2011 wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej oraz związłą
oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania
ryzykiem istotnym dla Spółki.

1. Skład Rady Nadzorczej w roku sprawozdawczym 2011:

W roku sprawozdawczym 2011 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 27 czerwca 2011 roku:

- Katarzyna Ziółek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Piotr Nielubowicz- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kujawski – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Majewski– Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 27 czerwca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku:

- Katarzyna Ziółek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Piotr Pągowski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kujawski – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Majewski– Członek Rady Nadzorczej.

2. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W 2011 roku liczba i częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej była zgodna z przepisami prawa, postanowieniami Statutu CD PROJEKT RED S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W wyniku podjętych uchwał Rada Nadzorcza m.in.:

- Dokonywała zmian w składzie Zarządu Spółki,
- dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, sprawozdania z działalności Spółki w 2010 roku, a także wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2010 i przedstawiła wyniki tej oceny Walnemu Zgromadzeniu,
- dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, wybierając firmę PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opiniowała uchwały przedkładane przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- ustalała jednolite teksty zmienionego Statutu,
- zaopiniowała założenia strategii Spółki.

Wypełniając swoje ustawowe oraz statutowe kompetencje w omawianym okresie, Rada Nadzorcza sprawowała aktywny nadzór we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena funkcjonowania Spółki oraz kondycji finansowej Spółki, w tym analiza kosztów działalności Spółki,
- nadzór nad procesem konsolidacji Grupy Kapitałowej,
- omawianie planów Zarządu w zakresie strategii Spółki i Grupy Kapitałowej.

3. Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2011 roku:

W opinii członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza CD PROJEKT RED S.A. w 2011 roku wywiązała się prawidłowo ze wszystkich obowiązków Rady Nadzorczej Spółki Publicznej wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W ramach posiadanych uprawnień, Rada Nadzorcza Spółki w 2011 roku przestrzegała ponadto znaczącej części zasad Dobrych Praktyk Spółek Publicznych Spółek notowanych na GPW obowiązujących Rady Nadzorcze Spółek Publicznych.

Z uwagi na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej, zadania Komitetu Audytu przewidziane ustawą z dnia 7 maja 2011 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, wykonywała Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W ocenie Rady Nadzorczej, obecny skład Rady Nadzorczej zapewnia realizację wszelkich zadań wynikających z funkcji organu nadzoru Spółki Publicznej.

W 2011 roku czynności nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej CD PROJEKT RED S.A. wykonywane były w sposób stały i z najwyższą starannością. Rada Nadzorcza uważnie

obserwowała wszystkie zasadnicze sprawy związane z działalnością Spółki; na wniosek Rady Nadzorczej Zarząd Spółki na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sytuacji prawnej Spółki oraz podejmowanych działaniach we wszystkich obszarach działalności.

Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opierała się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd Spółki oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza co do zasady obradowała przy udziale Zarządu z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Oceniając częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej oraz wnikliwość spraw będących w zainteresowaniu Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej w osobach: *Katarzyna Ziółek, Piotr Pągowski, Grzegorz Kujawski, Piotr Nielubowicz, Maciej Majewski, Adam Świetlicki vel Węgorek.*

4. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki:

W oparciu o analizę sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2011 oraz sprawozdania Zarządu z funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki za rok 2011, Rada Nadzorcza stwierdza, iż:

Sytuacja Spółki w zakresie wskaźników finansowych uległa znaczącej poprawie. Kontynuowana optymalizacja działalności CD Projekt RED S.A. poprzez połączenie ze Spółką CD Projekt Red Sp. z o.o. doprowadziły zgodnie z założeniami Zarządu do poprawy wyniku jednostkowego CD Projekt RED S.A. w roku obrotowym 2011.

Rada Nadzorcza opierając się na informacjach otrzymanych od Zarządu, ocenia, iż Spółka zrealizowała wytyczone przez Zarząd cele w zakresie pozyskania nowych możliwości działalności operacyjnej, w oparciu o zakres działalności realizowany w ramach Grupy CDP Investment Sp. z o.o., poprzez wykorzystanie możliwych synergii w tym obszarze. W wyniku przeprowadzonych zmian CD Projekt RED prowadzi główną działalność biznesową za pośrednictwem trzech podmiotów zależnych: CD Projekt Sp. z o.o., Porting House Sp. z o.o. oraz GOG Ltd. Obecnie podstawą działania spółki CD Projekt RED S.A. jest długoterminowa strategia budowy globalnej Grupy działającej na rynku elektronicznej rozrywki.

W 2011 roku Spółka prowadziła swoją działalność z zachowaniem zasad obowiązujących Spółki Publiczne m.in. zadeklarowanych Zasad Ładu Korporacyjnego.

Za funkcjonowanie systemu kontroli i zarządzania ryzykiem odpowiada w pełni Zarząd Spółki, który w procesie sporządzania sprawozdań okresowych, dokonuje okresowej weryfikacji czynników ryzyka istotnych dla Spółki w trakcie całego roku obrotowego.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje bezpośrednio Zarząd. Zarząd odpowiedzialny jest również bezpośrednio za organizację prac związanych ze sporządzaniem wymaganych przez przepisy sprawozdań finansowych. Dane

finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Dla Spółki oraz jej Grupy kapitałowej ujednocicone zostały procedury i standardy zarządzania oraz kontroli wewnętrznej głównie w oparciu o praktyki wcześniej wypracowane w Grupie CD Projekt. Jednocześnie spółki Grupy wdrażały praktyki wypracowane w ramach wieloletniej działalności CD Projekt RED S.A. jako podmiotu notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w odniesieniu do wynikających z tego faktu obowiązków.

W roku 2011 księgi CD Projekt RED S.A. prowadzone były przez własny dział księgowy. Księgi spółek zależnych prowadzone były w ramach zasobów własnych, za wyjątkiem spółki zagranicznej – GOG Ltd – która do sierpnia 2011 korzystała z usług firmy POWERACCESS FCI ACCOUNTING LTD a po tej dacie rozpoczęła współpracę w zakresie prowadzenia księgowości z firmą Global Consultants Group. Zespół księgowy CD Projekt RED S.A. świadczy odpłatnie usługi księgowe na rzecz podmiotu zależnego Porting House Sp. z o.o. oraz usługi kadrowo płacowe na rzecz CD Projekt Sp. z o.o. i Porting House Sp. z o.o.. Jednocześnie wszystkie podmioty zależne od CD Projekt RED S.A. mają możliwość konsultowania się z specjalistami spółki dominującej w ramach funkcjonującego w Grupie Kapitałowej systemu nadzoru właścicielskiego w tym realizowanego nadzoru legislacyjno-prawnego.

System kontroli wewnętrznej od strony finansowej opiera się na comiesięcznej kontroli wyników w relacji do wcześniej zakładanych planów w poszczególnych spółkach/segmentach Grupy Kapitałowej.

W uzasadnionych przypadkach plany sporządzane przez podmioty zależne wykonywane są w ujęciu wariantowym:

1. plan minimalny – służący bezpiecznemu planowaniu wykorzystania dostępnych zasobów gotówki i źródeł finansowania.
2. plan „celowy” – wyznaczany dyrektorom zarządzającym spółkami jako cel do realizacji cechujący się ambitnymi i agresywnie przyjętymi założeniami których spełnienie wymaga wspólnego zaistnienia wielu pozytywnych okoliczności.

W ramach wdrożonego w 2010 roku systemu raportowania i omawiania wyników, zarząd CD Projekt RED S.A. co miesiąc omawia wyniki i ich relacje do wcześniej przyjętych planów z dyrektorami zarządzającymi poszczególnych spółek/segmentów. Na spotkaniach omawiane są również istotne fakty biznesowe dla każdej ze spółek oraz perspektywy realizacji przyjętych planów w kolejnych miesiącach.

W okresach pomiędzy miesięcznymi spotkaniami zarząd CD Projekt RED S.A. jest w stałym kontakcie operacyjnym z kadrą zarządzającą spółek zależnych i uczestniczy na bieżąco w prowadzonych działaniach biznesowych. Planowanie płynności w ramach Grupy Kapitałowej odbywa się również w cyklach miesięcznych z rozbiciem na okresy tygodniowe co umożliwia optymalizację dostępnych w ramach Grupy środków finansowych przy pomocy wykorzystania narzędzia cash poolingu wdrożonego z bankiem współpracującym ze spółkami Grupy.

Za wyjątkiem zatwierdzonych przez zarząd indywidualnych przypadków podstawą do dokonania płatności w ramach CD Projekt RED S.A. są dokumenty wprowadzone na księgi. Dokument może być wprowadzony na księgi wyłącznie w sytuacji gdy spełnia wszelkie kryteria poprawności rachunkowej i merytorycznej oraz został zatwierdzony przez osoby uprawnione. Za weryfikację powyższego i wprowadzanie dokumentów na księgi odpowiada osoba księgująca. Bieżące płatności realizowane są przez dział finansów we współpracy z działem księgowości.

Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności CD Projekt RED S.A. i Grupy Kapitałowej CD Projekt RED S.A.:

Ryzyko związane z odbiorcami

CD Projekt Sp. z o.o., prowadząca działalność w segmencie dystrybucji gier i filmów w Polsce, sprzedaje swoje produkty głównie poprzez specjalistyczne sieci handlowe (Empik, MediaMarkt, Saturn), jak również sieci hipermarketów (m.in. Auchan, Real, Tesco, Carrefour). Umowy z odbiorcami zawarte na czas nieokreślony mogą zostać wypowiedziane zgodnie z terminami wypowiedzenia określonymi w poszczególnych umowach, zaś umowy zawierane na okres jednego roku mogą nie zostać przedłużane na kolejne okresy. W celu minimalizacji tego ryzyka spółka aktywnie stara się utrzymywać dobre relacje z istniejącymi partnerami oraz dywersyfikować sieć sprzedaży poprzez otwieranie nowych kanałów dystrybucji.

W segmencie produkcji gier odbiorcami produktów Spółek z Grupy są wydawcy i dystrybutorzy gier, którzy kupują od Spółek z Grupy licencje na wydawanie i dystrybucję gier. Skuteczne pozyskiwanie odbiorców na oferowane tytuły uzależnione jest od wielu czynników (m.in. atrakcyjność samego produktu, plany wydawnicze potencjalnych odbiorców, upodobania konsumentów w poszczególnych krajach lub warunki finansowe oferowane przez odbiorców). CD Projekt RED S.A. dokłada starań, aby produkcje studia były każdorazowo na najwyższym możliwym poziomie, co przekłada się na atrakcyjność tych produktów dla ostatecznych konsumentów i jednocześnie ogranicza potencjalne ryzyko wycofania się licencjobiorców i dystrybutorów ze współpracy.

Ryzyko utraty znaczących dostawców

Działalność Spółek z Grupy (CD Projekt Sp. z o.o. oraz GOG Ltd.) opiera się na współpracy z wydawcami, od których nabywają gotowe produkty na podstawie licencji prawa do wydawania, dystrybucji gier PC, gier na konsole oraz filmów, a także sprzedaży detalicznej przez Internet. Spółka stara się minimalizować potencjalne ryzyko utraty dostawców poprzez ich dywersyfikację i ciągłe działania mające na celu pozyskanie nowych dostawców oferowanych produktów.

W segmencie produkcji gier CD Projekt RED S.A. pozyskuje od podmiotów zewnętrznych elementy składowe w procesie produkcji gier takie jak m.in.: systemy fizyki, systemy audio oraz inne specjalistyczne aplikacje i programy komputerowe używane do produkcji gier. Na rynku dostępnych jest wiele rozwiązań, które mogą być wykorzystane w ramach prowadzonej produkcji gier. Spółka monitoruje rynek dostępnych rozwiązań i w razie konieczności mogą zostać podjęte działania mające na celu zmianę nabywanych elementów składowych lub narzędzi używanych w procesie produkcji.

Ryzyko błędnego oszacowania nakładów

Działalność wydawnicza i dystrybucyjna wymaga oszacowania przed datą premiery rynkowej przyszłej wartości sprzedaży licencjonowanych lub importowanych gier i filmów. W praktyce

występują znaczące różnice pomiędzy poszczególnymi produktami w zakresie ilości sprzedanych sztuk i zdolności do generowania przez nie przychodów. CD Projekt Sp. z o.o. w oparciu o wieloletnie doświadczenie szacuje potencjał komercyjny każdego tytułu, niemniej jednak nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyka błędnego oszacowania nakładów.

Ryzyko opóźnień w produkcji gier

Opóźniające się premiery gier komputerowych są zjawiskiem występującym na rynku gier komputerowych. Produkcja gier komputerowych jest złożonym i kosztownym procesem opartym w dużej mierze na pracy twórczej i artystycznej, co powoduje, że istnieje ryzyko błędnego oszacowania harmonogramu prac nad konkretnym tytułem, ryzyko wystąpienia problemów technicznych związanych z warstwą programistyczną (np. nie spełnianie przez grę wymogów jakościowych lub problemy z poprawnym działaniem gry) lub brak, bądź niedostateczny poziom finansowania. W odniesieniu do produktów nabywanych przez CD Projekt Sp. z o.o. Spółka nie ma wpływu na opóźnienia produkcji po stronie dostawców. W odniesieniu do produkcji własnych realizowanych przez CD Projekt RED S.A. spółka aktywnie zarządza harmonogramem prac starając się minimalizować ryzyko potencjalnych opóźnień.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Utrata kluczowych pracowników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Działalność Spółki oraz podmiotów zależnych i ich perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji osób będących członkami Zarządu, kluczowymi menedżerami oraz kluczowymi pracownikami lub współpracownikami. W ramach zarządzania tym ryzykiem Spółka stara się oferować pracownikom rynkowe warunki wynagrodzenia wraz z systemami premiiowo motywacyjnymi przy jednoczesnym stworzeniu dobrych warunków pracy.

Ryzyko utraty płynności i ryzyko kredytowe

Realizacja planów rocznych w tym planów dotyczących bieżącej płynności weryfikowana jest bezpośrednio przez Zarząd Spółki w cyklach miesięcznych z rozbiciem na okresy tygodniowe. W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców zewnętrznych prowadzony jest przez służby księgowe ciągły monitoring spływu należności. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego – pożyczek od akcjonariuszy, jak również dysponuje rezerwowymi zasobami finansowymi zarówno w formie gotówki, jak i jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy - FIO. CD Projekt RED S.A. partycypuje w funkcjonującym na poziomie całej Grupy procesie zarządzania gotówką, który realizowany jest, w taki sposób, że posiadane nadwyżki gotówkowe w jednych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy.

Ryzyko związane z umowami kredytowymi oraz ryzyko stopy procentowej

Wszystkie zawarte przez CD Projekt RED S.A. umowy pożyczek, a także umowy leasingu oparte są o zmienną stopę procentową. Wzrost kosztu kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Zarząd CD Projekt RED S.A. na bieżąco monitoruje koszt dostępnego finansowania analizując jego wpływ na wynik finansowy. Analizowane są możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji, czy pozyskania finansowania

alternatywnego w celu ograniczenia kosztów lub ryzyka związanego z danym typem finansowania i udzielonych zabezpieczeń.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w którym Grupa prowadzi działalność

Kondycja gospodarki światowej, w tym skutki światowego kryzysu finansowego oraz skutki pogorszenia sytuacji gospodarczej na świecie, jak i w Polsce, wpływają na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Negatywna sytuacja makroekonomiczna może powodować zachowawcze postawy konsumentów. Ponadto, wynikiem światowego kryzysu finansowego jest utrudniony dostęp do pozyskania środków finansowych. Zarząd CD Projekt RED S.A. monitoruje wpływ sytuacji globalnej na rynki, na których operuje bezpośrednio oraz za pomocą podmiotów zależnych i w miarę możliwości maksymalnie dostosowuje prowadzoną działalność do zmieniającej się sytuacji.

Opisane powyżej procedury kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza ocenia jako spójne. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce w 2011 roku system kontroli wewnętrznej Spółki i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, stwierdzając iż ich funkcjonowanie ogranicza główne ryzyka w działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, w ramach Grupy CD Projekt RED S.A. sytuacja Spółki została ustabilizowana i istnieją pomysły perspektywy rozwoju dla Spółki.

**Uchwała nr 4
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie
absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Adamowi Kicińskiemu z wykonania obowiązków
w roku obrotowym 2011**

Działając na podstawie Zasady nr III ust 1 pkt 3 Dobrych Praktyk stosowanych przez Członków Rad Nadzorczych uchwalonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Członka Zarządu przez Pana Adama Kicińskiego, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Panu Adamowi Kicińskiemu z wykonywania przez niego funkcji w roku obrotowym 2011.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Uchwała nr 5
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie
absolutorium Członkowi Zarządu Panu Piotrowi Nielubowicz, z wykonania obowiązków
w roku obrotowym 2011

Działając na podstawie Zasady nr III ust 1 pkt 3 Dobrych Praktyk stosowanych przez Członków Rad Nadzorczych uchwalonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Członka Zarządu przez Pana Piotra Nielubowicz, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Panu Piotrowi Nielubowicz z wykonywania przez niego funkcji w roku obrotowym 2011.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Uchwała nr 6
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie
absolutorium Członkowi Zarządu Panu Marcinowi Iwińskiemu z wykonania
obowiązków w roku obrotowym 2011

Działając na podstawie Zasady nr III ust 1 pkt 3 Dobrych Praktyk stosowanych przez Członków Rad Nadzorczych uchwalonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Członka Zarządu przez Pana Marcina Iwińskiego, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Panu Marcinowi Iwińskiemu z wykonywania przez niego funkcji w roku obrotowym 2011.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Uchwała nr 7
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie
absolutorium Członkowi Zarządu Panu Michałowi Nowakowskiemu z wykonania
obowiązków w roku obrotowym 2011

Działając na podstawie Zasady nr III ust 1 pkt 3 Dobrych Praktyk stosowanych przez Członków Rad Nadzorczych uchwalonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Członka Zarządu przez Pana Michała Nowakowskiego, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie

absolutorium Panu Michałowi Nowakowskiemu z wykonywania przez niego funkcji w roku obrotowym 2011.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 8
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie
absolutorium Członkowi Zarządu Panu Adamowi Badowskiemu z wykonania
obowiązków w roku obrotowym 2011

Działając na podstawie Zasady nr III ust 1 pkt 3 Dobrych Praktyk stosowanych przez Członków Rad Nadzorczych uchwalonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Członka Zarządu przez Pana Adama Badowskiego, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Panu Adamowi Badowskiemu z wykonywania przez niego funkcji w roku obrotowym 2011.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 9
z dnia 28 maja 2012 roku
Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED Spółka Akcyjna
.w sprawie zaopiniowania wniosków Zarządu przedłożonych do rozpatrzenia przez
Walne Zgromadzenie

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie art. III ust. 1 pkt 3 Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW, uchwała się co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wnioski Zarządu CD Projekt RED S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podjęcie uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy planowanego na dzień 25 czerwca 2012 roku w brzmieniu przedłożonym przez Zarząd, stanowiącym załącznik do uchwały Zarządu nr 12/2012 z dnia 23 maja 2012 roku w sprawie zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CD Projekt RED S.A. na dzień 25 czerwca 2012 roku oraz przedłożenia Radzie Nadzorczej do zaopiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CD Projekt RED S.A.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.