

**Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CD
Projekt RED S.A. zwołanego na dzień 16 grudnia 2011 roku**

Zarząd CD Projekt RED S.A. przekazuje w załączeniu projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CD Projekt RED S.A. zwołanego na dzień 16 grudnia 2011 roku wraz z uzasadnieniem.

**Uchwała nr 1
z dnia 16 grudnia 2011 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („Walne Zgromadzenie”) CD
PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
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 16 grudnia 2011 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („Walne Zgromadzenie”)
CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia przyjąć porządek obrad Walnego Zgromadzenia ogłoszony na stronie internetowej Spółki w dniu 17 listopada 2011 roku oraz w formie raportu bieżącego Spółki nr 89/2011 z dnia 17 listopada 2011 roku w następującym brzmieniu:

- 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania wiążących uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad.
- 5) Podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii L oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki.
- 6) Sprawy wniesione.
- 7) Zamknięcie obrad zgromadzenia.

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 postanowienia § 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Uchwała nr 3
z dnia 16 grudnia 2011 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („Walne Zgromadzenie”)
CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych
serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do
objęcia akcji serii L oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji
akcji serii L, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej
z tym zmiany Statutu Spółki.

Na podstawie art. 430, 433, 448 i art. 453 kodeksu spółek handlowych („KSH”), uchwała się, co następuje:

I. PROGRAM MOTYWACYJNY

§ 1

1. Postanawia się o realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki i spółek z jej Grupy Kapitałowej („Program Motywacyjny”).
2. Program Motywacyjny realizowany będzie w okresie 4 (słownie: czterech) lat obrotowych tj. za lata obrotowe 2012 - 2015.
3. Celem realizacji Programu będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką i jej celami.

§ 2

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję i przydział Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych poprzez objęcie akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki będzie stwierdzenie spełnienia przez Osoby Uprawnione celów lub kryteriów określonych zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały.

II. EMISJA WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A Z POZBAWIENIEM
DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU UPRAWNIAJĄCYCH DO
OBJĘCIA AKCJI SERII L Z POZBAWIENIEM DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
PRAWA POBORU

§ 3

1. Pod warunkiem zarejestrowania zmian § 8 Statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 12 niniejszej uchwały, uchwała się emisję od 1 (słownie: jeden) do 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii L Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („Warranty Subskrypcyjne”).
2. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii L Spółki na warunkach ustalonych zgodnie z §§ 4– 5 niniejszej uchwały.
3. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.

4. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne, podlegają jednakże dziedziczeniu.
5. Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych serii A mogą być wykonane do dnia 30 listopada 2016 roku.
6. Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych, z których nie zostanie zrealizowane prawo objęcia akcji serii L w terminie wskazanym w ust. 5, wygasają z upływem tego terminu.

§ 4

1. Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych przysługiwać będzie osobom o kluczowym znaczeniu dla Spółki i spółek z jej Grupy Kapitałowej wskazanym przez Zarząd Spółki, a w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą, na warunkach określonych w uchwalonym zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały Regulaminie Programu Motywacyjnego, w uchwałach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki podejmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego (osoby uprawnione do obejmowania Warrantów subskrypcyjnych zwane dalej łącznie „Osobami Uprawnionymi”).
2. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do Warrantów subskrypcyjnych 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.
3. Warranty Subskrypcyjne objęte będą przez Osoby Uprawnione po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym szczegółowo określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.
4. Warranty Subskrypcyjne, które nie zostaną objęte i wykonane przez Osoby Uprawnione w terminie wskazanym w § 3 ust. 5 tracą ważność.

§ 5

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do uchwalenia za zgodą Rady Nadzorczej Regulaminu Programu Motywacyjnego określającego szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego (Regulamin Programu Motywacyjnego), uwzględniającego postanowienia niniejszej uchwały.
2. Regulamin Programu Motywacyjnego określać będzie co najmniej wskazane poniżej kryteria przydziału Warrantów Subskrypcyjnych, uprawniając jednocześnie Osoby Uprawnione do wykonania praw z objętych Warrantów Subskrypcyjnych. Regulamin Programu Motywacyjnego będzie wskazywać ponadto szczegółowe proporcje powstania prawa do objęcia i wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych w zależności od osiąganego celu, przy czym Osoby Uprawnione nabędą prawo do objęcia i wykonania praw z nie więcej 20% Warrantów Subskrypcyjnych w związku z realizacją celu rynkowego, o którym mowa w pkt i poniżej lub nabędą prawo do objęcia i wykonania praw z nie więcej niż 80% Warrantów Subskrypcyjnych w związku z osiągnięciem celu wynikowego, o którym mowa w ust. ii poniżej. Kryteria przydziału Warrantów Subskrypcyjnych, uprawniające jednocześnie Osoby Uprawnione do wykonania praw z objętych Warrantów Subskrypcyjnych dotyczyć będą:
 - i. w odniesieniu do Osób Uprawnionych osiągnięcia celu rynkowego w postaci zmiany kursu akcji CD Projekt RED S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w taki sposób, że cena kursu akcji CD Projekt RED S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji CD Projekt RED S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na dzień sesyjny poprzedzający weryfikację realizacji celu rynkowego, który ustala się na dzień 31 grudnia 2015 roku, była wyższa od zmian poziomu WIG powiększonego o 100 punktów procentowych w skali okresu obowiązywania Programu Motywacyjnego tj. od dnia uchwalenia Programu Motywacyjnego na podstawie niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2015 roku.
 - ii. w odniesieniu do Osób Uprawnionych mających wpływ na wyniki całej Grupy Kapitałowej w zakresie wszystkich jej segmentów działania: osiągnięcia celu

wynikowego ustalonego jako suma skonsolidowanych zysków netto Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2012-2014 w przeliczeniu na jedną akcję Spółki w wysokości nie mniejszej niż 1,866 zł. Jeżeli cel wynikowy, określony w zdaniu poprzedzającym nie zostanie zrealizowany we wskazanym okresie, to obowiązywać będzie cel wynikowy ustalony jako suma skonsolidowanych zysków za lata obrotowe 2012 - 2015 w przeliczeniu na jedną akcję Spółki w wysokości nie mniejszej niż 2,436 zł. Jeżeli cele wynikowe określone za lata obrotowe 2012 - 2015 zostaną osiągnięte w stopniu mniejszym niż 100% założonych wartości, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, jednakże większym niż 80% tych wartości, wówczas każdy % (procent) niezrealizowanego celu wynikowego powodować będzie przyznanie Warrantów Subskrypcyjnych i uprawnienie do wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych w ilości pomniejszonej o dwukrotność % (procentu) niezrealizowanego celu wynikowego w stosunku do puli przewidzianej dla danego celu wynikowego.

- iii. w odniesieniu do Osób Uprawnionych mających wpływ na wyniki poszczególnych segmentów: osiągnięcia szczegółowo określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego celów wynikowych dla tych segmentów zdefiniowanych w ujęciu wartościowym, z zastrzeżeniem, iż tak określone szczegółowe cele wynikowe składać się będą na cel wynikowy w postaci łącznego zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki w przeliczeniu na jedną akcję Spółki określonego w sposób wskazany w pkt ii powyżej tj. i z uwzględnieniem zasad i okresów wskazanych w pkt ii powyżej.
3. Regulamin Programu Motywacyjnego określić może ponadto 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 przez określony okres, którego łączne spełnienie z jednym z celów wskazanych w ust. 2 powyżej może być wymagane do powstania prawa do objęcia i wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych.
4. Upoważnia się Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały.

III. WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 6

W trybie określonym w art. 448 KSH podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.900.000 zł (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden) każda.

§ 7

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.

§ 8

Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii L. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do akcji serii L 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.

§ 9

1. Prawo objęcia akcji serii L przysługuje posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.
2. Akcje serii L obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.
3. Akcje serii L obejmowane będą po cenie emisyjnej równej średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 60

dni sesyjnych poprzedzających dzień publikacji projektu niniejszej uchwały tj. 17 listopada 2011 roku pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5% (pięć procent). Tak ustalona cena emisyjna wynosi [•].

§ 10

1. Akcje serii L uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku, gdy akcje serii L zostaną wydane Osobie Uprawnionej w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 KSH włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;
 - 2) w przypadku, gdy akcje serii L zostaną wydane Osobie Uprawnionej w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 KSH do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.
2. Wobec faktu, iż akcje serii L zostaną zdematerializowane, to przez „wydanie akcji”, o którym mowa w ust. 1, rozumie się zapisanie akcji serii L na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej.

§ 11

1. Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii L Spółki do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o dematerializacji akcji serii L.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - a. dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii L do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w ust. 1, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą oraz Zarząd do ustalenia szczegółowych warunków emisji akcji serii L, które powinny obejmować co najmniej: treść oferty objęcia akcji serii L, warunki przyjmowania zapisów na akcje serii L, zasady dystrybucji i przydziału akcji serii L w odniesieniu do każdej z grup Osób Uprawnionych oraz do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych w celu przygotowania, wynegocjowania i realizacji oferty.

IV. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

§ 12

§ 8 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset) złotych i dzieli się na nie więcej niż 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie i warunkach uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 grudnia 2011 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii L będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii L może być wykonane do dnia 30 listopada 2016 roku.”

§ 13

Upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w § 12 niniejszej uchwały.

§ 14

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 § 12 niniejszej uchwały.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 3:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A.

Warranty Subskrypcyjne serii A zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie Spółki. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla pracowników Spółki i jej grupy kapitałowej oraz osób, mających wpływ na wyniki i rozwój Spółki i jej grupy kapitałowej.

Wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii L leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje emisję Warrantów Subskrypcyjnych serii A nieodpłatnie.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej jednej akcji serii L na poziomie kwoty równej średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięciu sesji w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 60 dni poprzedzających dzień publikacji przez Zarząd projektu uchwały na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 16 grudnia 2011 w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii L oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki, pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5% (pięć procent).