

**Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
CD PROJEKT S.A. zwołanego na dzień 29 listopada 2016 roku**

Zarząd CD PROJEKT S.A. przekazuje w poniżej projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT S.A. zwołanego na dzień 29 listopada 2016 roku wraz z uzasadnieniem.

**Uchwała nr 1
z dnia 29 listopada 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT 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 29 listopada 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT 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 [...] oraz w formie raportu bieżącego Spółki nr [...] z dnia [...] w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Przyjęcie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia zmian w Statucie Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.
5. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia, uchylającej i zastępującej uchwałę nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2016 roku w tej samej sprawie.
6. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia ze spółką CD PROJEKT Brands S.A..
7. 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 29 listopada 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie wprowadzenia zmian w Statucie Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej
do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

§ 1

Na podstawie art. 430 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postanawia zmienić statut Spółki („Statut”) poprzez dodanie po § 25 Statutu nowych § 25a oraz § 25b o następującej treści:

„§ 25a.

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 25b., prawo głosu każdego Akcjonariusza Spółki (zgodnie z definicją wskazaną w ust. 2 poniżej) zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z akcjonariuszy nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 20% ogólnej liczby głosów z akcji istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia.
2. Na potrzeby § 25a. – 25b., za akcjonariusza Spółki („**Akcjonariusz**” lub „**Akcjonariusze**”) uznaje się każdy podmiot: (i) będący posiadaczem akcji Spółki lub (ii) uprawniony do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na podstawie dowolnego tytułu prawnego, nawet jeżeli nie posiada akcji Spółki, a wykonuje prawo głosu:
 - a) jako pełnomocnik;
 - b) jako użytkownik lub zastawnik;
 - c) jako uprawniony z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 94 ze zm.);
 - d) jako osoba, której przekazano uprawnienie do wykonywania prawa głosu; lub
 - e) na podstawie innego tytułu prawnego.
3. W przypadku, gdy Akcjonariusz jest uprawniony do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki z różnych tytułów prawnych, liczba głosów, jaką Akcjonariusz dysponuje podlega kumulacji.
4. W przypadku gdy w wyniku kumulacji, o której mowa w ust. 3, liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, do wykonywania których uprawniony jest Akcjonariusz przekracza 20% ogólnej liczby głosów, głosy te podlegają redukcji na zasadach określonych w ust. 8 poniżej.
5. Niezależnie od postanowień, o których mowa powyżej, podmioty pomiędzy którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności stosownie do postanowień

ust. 6 poniżej, tworzą grupę, w ramach której głosy wszystkich jej uczestników podlegają kumulacji („Grupa”). W przypadku gdy w wyniku kumulacji liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wszystkich uczestników Grupy przekracza 20% ogólnej liczby głosów, ich głosy podlegają redukcji na zasadach określonych poniżej w ust. 8 poniżej.

6. Podmiotami wchodzącymi w skład Grupy są podmioty, które:
 - a) w odniesieniu do siebie są: (i) spółką dominującą lub (ii) względem, których Akcjonariusz jest spółką dominującą w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (t.j. Dz.U.2016.1578 j.t.);
 - b) (i) mają względem siebie status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo (ii) jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego – w obu przypadkach w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 184 ze zm.);
 - c) mają względem siebie status: (i) jednostki dominującej, (ii) jednostki dominującej wyższego szczebla, (iii) jednostki zależnej, (iv) jednostki zależnej niższego szczebla, (v) jednostki współzależnej, lub (vi) jednostki posiadającej jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) lub zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej), w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1047);
 - d) są względem siebie: (i) podmiotem dominującym lub (ii) podmiotem zależnym, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U.2016.1639 j.t.) („Ustawa o Ofercie”);
7. W przypadku, gdy pomiędzy którymkolwiek z Akcjonariuszy (w rozumieniu ust. 2 powyżej) istnieje stosunek dominacji lub zależności, o którym mowa w ust. 5 powyżej, samoistnie uznaje się, że Akcjonariusze ci również tworzą Grupę, a ich głosy podlegają kumulacji. W przypadku gdy w wyniku kumulacji liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wszystkich podmiotów tworzących Grupę przekracza 20% ogólnej liczby głosów, ich głosy podlegają kumulacji oraz redukcji na zasadach określonych w ust. 8 poniżej.
8. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom (niezależnie od tego, czy wchodzi w skład Grupy, czy też podlegają kumulacji na zasadach określonych powyżej), zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej:
 - a) liczba głosów podmiotu dysponującego przed kumulacją największą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu ulega, z zastrzeżeniem lit. d) poniżej, pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 20% ogólnej liczby głosów przysługujących tym podmiotom po dokonaniu kumulacji;
 - b) jeżeli pomimo redukcji, o której mowa w lit. a) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących podmiotom, których głosy podlegają kumulacji dalej przekracza 20% ogólnej liczby głosów, z zastrzeżeniem lit. d) poniżej, redukcji podlegają głosy kolejnych podmiotów w kolejności

- ustalanej na podstawie posiadanej przed kumulacją liczby głosów (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym skumulowane głosy będą stanowiły nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów;
- c) w przypadku gdy dwa lub więcej podmioty posiadają taką samą liczbę głosów podlegających kumulacji, redukcji dokonuje się proporcjonalnie w stosunku do głosów obu podmiotów, przy czym części ułamkowe głosów zaokrągla się do dołu;
 - d) w każdym przypadku podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów został zredukowany zgodnie z postanowieniami lit. a) – c) powyżej, zachowuje prawo do oddania jednego głosu.
9. Każdy Akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub poprzez pełnomocnika, ma obowiązek, bez uprzedniego wezwania, zawiadomić Zarząd w formie pisemnej nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio głosami przekraczającymi 20% ogólnej liczby głosów (przy czym zawiadomienie uznaje się za dokonane skutecznie, jeśli zostanie doręczone do Zarządu Spółki nie później niż w dniu upływu terminu, o którym mowa w niniejszym ust. 9).
 10. Obowiązek, o którym mowa w ust. 9 spoczywa również odrębnie na każdym Akcjonariuszu, wchodzącym w skład Grupy. Zawiadomienie powinno wskazywać wszystkie podmioty lub wszystkich uczestników Grupy, których głosy podlegają kumulacji, wraz z liczbą głosów, która przysługuje każdemu podmiotowi przed dokonaniem redukcji, o której mowa w ust. 8.
 11. Niezależnie od postanowień ust. 9 i 10 powyżej, Zarząd i Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać udzielenia informacji o posiadaniu statusu Akcjonariusza, lub o uczestnictwie Akcjonariusza w Grupie wobec innej osoby dysponującej prawem głosu. Uprawnienie to obejmuje również prawo żądania ujawnienia liczby głosów każdego z podmiotów, których dotyczy żądanie.
 12. Niezależnie od postanowień ust. 9, 10 i 11 Zarząd i Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać udzielenia informacji, o których mowa powyżej w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia.
 13. Akcjonariusz, który nie wykonał lub wykonał nienależycie obowiązek, o którym mowa w ust. 9, 10 i 11, do chwili usunięcia uchybienia, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji Spółki. Wykonywanie prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne. W przypadku nie wykonania lub nienależytego wykonania wyżej wskazanych obowiązków przez Akcjonariusza wchodzącego w skład Grupy, do chwili usunięcia uchybienia, każdy z Akcjonariuszy wchodzących w skład Grupy może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji. Wykonywanie prawa głosu przez Akcjonariuszy wchodzących w skład Grupy z pozostałych akcji jest bezskuteczne.
 14. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 1, nie obowiązuje w przypadku ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji, przewidzianych w Ustawie o Ofercie.

§ 25b.

1. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w § 25a. ust. 1 nie obowiązuje względem podmiotu lub podmiotów, które przekroczą próg 50% ogólnej liczby

głosów w Spółce wyłącznie w wyniku nabycia akcji w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Spółki, o którym mowa w art. 74 ust. 1 Ustawy Ofercie („**Wezwanie**”).

2. Jeżeli po zakończeniu Wezwania, podmiot lub podmioty dokonujące Wezwania będą posiadać akcje Spółki w liczbie uprawniającej do wykonywania mniej niż 50 % ogólnej liczby głosów w Spółce, ograniczenie, o którym mowa w § 25a. ust. 1 Statutu Spółki będzie obowiązywało także ten podmiot lub podmioty.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w § 1 niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem iż skutek prawny zmian Statutu w przedmiocie wprowadzenia do Statutu § 25a i §25b nastąpi w dniu rejestracji powyższej zmiany, w brzmieniu ustalonym w § 1 niniejszej uchwały, przez właściwy dla siedziby Spółki sąd rejestrowy.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 3:

Proponowana zmiana Statutu Spółki zakłada wprowadzenie ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu w sytuacji przekroczenia przez akcjonariusza (lub grupę akcjonariuszy) progu 20% ogólnej liczby głosów. Przedmiotowe ograniczenie będzie mogło zostać zniesione jedynie w wyniku złożenia przez ten podmiot (lub podmioty) oferty nabycia wszystkich pozostałych akcji Spółki, po określonej cenie oraz przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce w ramach takiego wezwania. Warunek przekroczenia progu 50% ma zwiększyć szanse na atrakcyjność proponowanej w wezwaniu ceny, co tym samym umożliwi podjęcie przez akcjonariuszy mniejszościowych racjonalnej decyzji, co do sprzedaży swoich akcji.

Wskazać także należy, że proponowana zmiana Statutu ma na celu ochronę i zapewnienie należytego poszanowania interesów wszystkich akcjonariuszy Spółki w razie potencjalnego pojawienia się w akcjonariacie Spółki znaczącego inwestora, w sytuacji w której inwestor taki nie będzie gotów zaproponować wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom godziwej ceny za akcje Spółki. W takim przypadku proponowane zapisy Statutu powodują istotne zmniejszenie ryzyka chaosu i ewentualnej konfrontacji w akcjonariacie Spółki, w przypadku gdy cele nowego inwestora byłyby rozbieżne z dotychczasową wizją i strategią rozwoju* oraz kluczowymi wartościami i zasadami CD PROJEKT, które przyświecają Spółce od jej powstania.

Obowiązkowa oferta nabycia wszystkich akcji od akcjonariuszy mniejszościowych w przypadku przejęcia kontroli nad spółką nie jest rozwiązaniem nowym. Wręcz przeciwnie, jest ona dorobkiem systemów prawnych Europy Zachodniej, które potrzebę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych w przypadku zmian kontroli dostrzegły już w XX wieku, jak chociażby Wielka Brytania, która pierwsze tego typu gwarancje wprowadziła na początku lat 70. przyjmując „*The City Code on Takeovers and Mergers*”. Co więcej, proponowane przez Zarząd Spółki rozwiązanie jest powszechnie znane i stosowane również w innych systemach prawnych państw europejskich. Finalnie zostało ono także usankcjonowane przez prawo Unii Europejskiej w postaci

dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia.

Zgodnie z postanowieniami ww. dyrektywy, obowiązkiem Państw Członkowskich Unii Europejskiej jest zagwarantowanie, aby w przypadku przejęcia kontroli nad spółką publiczną, przejmujący skierował do dotychczasowych akcjonariuszy przejmowanej spółki, ofertę nabycia wszystkich akcji spółki po ustalonej cenie. Prawodawca europejski pozostawił jednak Państw Członkowskim dowolność w ustaleniu progu, od którego należy przyjąć, że podmiot nabywający akcje spółki przejmuje nad nią kontrolę i w konsekwencji jest zobowiązany do złożenia oferty obejmującej wszystkie akcje przejmowanej spółki. Przepisy polskiej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zobowiązują do złożenia takiej oferty dopiero w sytuacji przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów. Jest to niestandardowy i niezwykle wysoki próg i nie ulega wątpliwości, że w rzeczywistości przejęcie kontroli nad spółką publiczną zazwyczaj następuje przy nieporównywalnie mniejszym zaangażowaniu kapitałowym. Warto wskazać, że w innych Państwach Członkowskich Unii Europejskiej, progi przejęcia kontroli zostały ustalone na o wiele niższym, bardziej zbliżonym do realiów rynku kapitałowego poziomie, z reguły oscylującym pomiędzy 33% ogólnej liczby głosów (Grecja, Francja, Luksemburg, Portugalia czy Słowacja) poprzez 30% ogólnej liczby głosów (Austria, Belgia, Cypr, Niemcy, Finlandia, Irlandia, Holandia, Hiszpania, Szwecja czy Wielka Brytania), aż po 25% ogólnej liczby głosów (Słowenia i Węgry).

Przez lata prowadzenia działalności, Zarząd Spółki utwierdził się w przekonaniu, że jednym z fundamentów i kluczy do sukcesu CD PROJEKT jest prowadzenie działalności w oparciu o najwyższe standardy jakości, zarówno wewnątrz, jak i na zewnątrz firmy, co dotyczy również relacji z akcjonariuszami Spółki. Zarząd jest przekonany, że zaufanie pomiędzy akcjonariuszami, a także pomiędzy akcjonariuszami a Zarządem Spółki jest jednym z kamieni węgielnych, na których została zbudowana trwała wartość Spółki. Dlatego, dążąc do wprowadzenia należytych gwarancji ochrony i poszanowania interesów akcjonariuszy Spółki (zarówno obecnych, jak i przyszłych), a także w celu dalszego budowania wzajemnego zaufania, którego fundamentem jest wzajemna dbałość o interesy akcjonariuszy, a przez to również Spółki, Zarząd proponuje wprowadzenie wskazanej zmiany Statutu Spółki. Tym samym w Spółce zapewniony zostanie wyższy standard ochrony akcjonariuszy Spółki, aniżeli jest zawarty w regulacjach ustawowych. W ocenie Zarządu, dla właściwej realizacji tego celu, kluczowe pozostaje aby akcjonariusze Spółki mieli zagwarantowany świadomy wybór, odnośnie pozostania w Spółce i dalszego, wspólnego budowania jej wartości lub wyjścia z niej na wcześniejszym etapie ewentualnego przejęcia kontroli przez inwestora strategicznego. Priorytetem jest również zapewnienie, aby warunki wyjścia z inwestycji dla wszystkich akcjonariuszy były równie korzystne i oddawały rzeczywistą wartość Spółki. Proponowana zmiana w największym możliwym stopniu urzeczywistni nadrzędną zasadę rynku kapitałowego – zasadę równości akcjonariuszy, poprzez właściwe uwzględnienie interesów akcjonariuszy mniejszościowych, których obecność w Spółce od zawsze była w ocenie Zarządu jednym z fundamentów wpływających na wzrost jej wartości.

* Strategia Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na lata 2016 – 2021 dostępna jest m.in. pod adresem: <https://www.cdprojekt.com/pl/grupa-kapitalowa/strategia/>

Uchwała nr 4
z dnia 29 listopada 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
*w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia,
uchylającej i zastępującej uchwałę nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 24 maja 2016 roku w tej samej sprawie.*

§ 1

Działając na podstawie art. 359 § 1 i 2 w zw. z art. 362 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych, a także § 9 ust. 1 Statutu Spółki upoważnia się Zarząd Spółki do nabycia w pełni pokrytych akcji własnych Spółki („**Akcje Własne**”) w celu ich późniejszego umorzenia, na następujących warunkach:

1. Łączna kwota, która może zostać przeznaczona przez Spółkę na nabycie Akcji Własnych wraz z kosztami ich nabycia, wyniesie nie więcej niż 250.000.000 złotych (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych).
2. Spółka może nabywać Akcje Własne w następujący sposób: (i) w transakcjach na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., (ii) w transakcji lub transakcjach poza rynkiem regulowanym, lub (iii) w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Własnych ogłoszonego (ogłoszonych) na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2016.1639 j.t.) („**Ustawa**”). Akcje Własne mogą być nabywane bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.
3. W przypadku nabywania Akcji Własnych w transakcjach na rynku regulowanym, o których mowa w § 1 ust. 2 pkt (i) uchwały, cena za jedną akcję będzie określona z uwzględnieniem art. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. 2014.173.1), („**Rozporządzenie MAR**”) oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniające Rozporządzenie MAR w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji („**Standard**”).
4. W przypadku nabywania Akcji Własnych w transakcji lub transakcjach poza rynkiem regulowanym, o których mowa w § 1 ust. 2 pkt (ii) uchwały, cena nabycia jednej Akcji Własnej zostanie określona przez Zarząd z uwzględnieniem warunków rynkowych aktualnych w momencie ogłoszenia warunków przeprowadzenia transakcji przez Spółkę.
5. W przypadku nabywania Akcji Własnych w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, o którym mowa w § 1 ust. 2 pkt (iii) uchwały, cena nabycia jednej Akcji Własnej zostanie określona przez Zarząd z uwzględnieniem § 1 ust 1 niniejszej uchwały oraz art. 79 Ustawy.
6. Akcje Własne zostaną nabyte od akcjonariuszy za wynagrodzeniem wypłaconym przez Spółkę wyłącznie z kwoty zgromadzonej w kapitale zapasowym Spółki, która

zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

7. Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.
8. Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych zostaje udzielone na okres od dnia podjęcia niniejszej uchwały do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych.
9. Zarząd, kierując się interesem Spółki może wedle własnego uznania: (i) zakończyć w każdym czasie nabywanie Akcji Własnych, (ii) zrezygnować z nabycia Akcji Własnych na podstawie niniejszego § 1 w całości lub w części, (iii) odstąpić w każdym czasie od wykonywania niniejszej uchwały.
10. Upoważnia się Zarząd Spółki: (i) do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia Akcji Własnych Spółki zgodnie z treścią niniejszej uchwały, (ii) do określenia trybu (rodzaju transakcji) nabycia Akcji Własnych, ceny lub warunków ustalenia ceny nabycia jednej Akcji Własnej oraz maksymalnej liczby nabywanych Akcji Własnych, (iii) w przypadku przeprowadzania transakcji nabycia Akcji Własnych poza rynkiem regulowanym – do ogłoszenia warunków, terminów i zasad przeprowadzenia przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych, w szczególności określenia warunków i terminów składania ofert sprzedaży Akcji Własnych przez akcjonariuszy, treści umów sprzedaży Akcji Własnych oraz ogłoszenia wzorów umów sprzedaży, zasad i warunków rozliczania transakcji nabycia Akcji Własnych za pomocą płatnych instrukcji rozliczeniowych w KDPW pomiędzy stronami transakcji, (iv) w przypadku przeprowadzania transakcji nabycia Akcji Własnych na rynku regulowanym – do określenia przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych, pozostałych zasad nabywania Akcji Własnych w formie przyjęcia programu odkupu Akcji Własnych, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń określonych w niniejszej uchwale, Rozporządzeniu MAR i Standardzie.
11. Zarząd będzie podawał do publicznej wiadomości pełne szczegółowe informacje dotyczące nabywania Akcji Własnych z poszanowaniem zasady równego traktowania określonej w art. 20 Ustawy.

§ 2

1. Z dniem przyjęcia niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyla uchwałę nr 22 z dnia 24 maja 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie *w sprawie wyrażenie zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia.*
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 4:

Celem niniejszej uchwały jest konieczność dostosowania zasad skupu akcji własnych Spółki do przepisów obowiązującego od dnia 3 lipca 2016 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. 2014.173.1) oraz

Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającego Rozporządzenie MAR w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji. Przepisy te zastąpiły przepisy Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku wykonujące Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dziennik Urzędowy UE L 336/33), na podstawie których została podjęta uchwała nr 22 z dnia 24 maja 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie wyrażenie zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia, a której uchylene jest proponowane przez Zarząd. W pozostałym zakresie proponowana uchwała ma na celu umożliwienie Spółce przeprowadzenia skupu akcji własnych w możliwie elastyczny sposób tj. między innymi przez dokonanie transakcji poza rynkiem regulowanym po cenie określonej przez Zarząd z uwzględnieniem warunków rynkowych aktualnych w momencie ogłoszenia warunków przeprowadzenia transakcji przez Spółkę.

Proponowana uchwała ma też na celu upoważnienie Zarządu do wyboru sposobu, warunków i formy dokonania transakcji skupu akcji (§ 1 ust. 10 uchwały).

Z uwagi na zakres proponowanych zmian oraz rozpoczęcie obowiązywania nowych przepisów wskazanych w pierwszej części niniejszego uzasadnienia, w celu zapewnienia przejrzystości i spójności treści postanowień dotyczących skupu akcji własnych, Zarząd proponuje nowe brzmienie uchwały w sprawie skupu akcji własnych, zastępujące uchwałę nr 22 z dnia 24 maja 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie wyrażenie zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia.

Uchwała nr 5
z dnia 29 listopada 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
CD PROJEKT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie połączenia ze spółką CD PROJEKT Brands S.A.

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

§ 1

Połączenie

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. postanawia uchwalić połączenie Spółki Przejmującej tj. CD PROJEKT S.A. ze Spółką Przejmowaną – CD PROJEKT Brands S.A. z siedzibą w Warszawie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, art. 515 § 1 Ksh oraz art. 516 § 6 Ksh tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.
2. Zgodnie z art. 506 § 4 Ksh, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na Plan Połączenia ze Spółką Przejmowaną ogłoszony w

Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr nr 206 z dnia 24 października 2016 roku pod pozycją 27385, stanowiący Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały.

3. W związku z połączeniem nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu Spółki do projektu uchwały nr 5:

Zgodnie z przyjętą w bieżącym roku strategią Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na lata 2016-2021, Zarząd podjął decyzję o koncentracji na niewielkiej liczbie marek i maksymalnym ich rozwijaniu na kolejnych polach eksploatacji. Elementem tego podejścia jest planowane wydanie najbliższego produktu w nowym dla Spółki modelu free-to-play: GWINT – Wiedźmińska Gra Karciana. Zdaniem Zarządu Emitenta kumulacja w ramach jednego podmiotu możliwości produkcyjnych i wydawniczych, a także bezpośredniej kontroli nad istniejącymi (The Witcher) i powstającymi (Gwint/Gwent) znakami produktowymi dotychczas zarządzanymi odrębnie przez należący całkowicie do Emitenta podmiot zależny, winna przyczynić się do uproszczenia realizowanych procesów biznesowych oraz sytuacji formalnej związanej z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta i posiadanymi zasobami związanymi z produkcją i wydawaniem gier a także budową wartości marek należących do Grupy.