



CD PROJEKT®

**PRZEWODNIK PO WALNYM ZGROMADZENIU  
AKCJONARIUSZY CD PROJEKT S.A.**

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

## Drodzy Współakcjonariusze,

---

serdecznie zapraszamy do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy CD PROJEKT S.A., które odbędzie się 23 czerwca br. o godzinie 10:00 w naszej siedzibie przy ulicy Gołędzinowskiej 5 w Warszawie.

Dla Akcjonariuszy, którzy nie mogą uczestniczyć w obradach osobiście, zapewniamy możliwość zdalnego udziału oraz głosowania z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

Podczas Walnego Zgromadzenia podsumujemy kluczowe wydarzenia biznesowe oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę CD PROJEKT w 2025 roku. Pod głosowanie Akcjonariuszy zostaną poddane uchwały zatwierdzające sprawozdania Spółki i Grupy za 2025 rok, a także uchwały dotyczące udzielenia Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków. Ponadto, jak co roku, akcjonariusze zagłosują w sprawie zatwierdzenia rocznego Sprawozdania Rady Nadzorczej i w sprawie wyrażenia opinii dotyczącej sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2025 rok.

Walne Zgromadzenie podejmie również decyzje m.in. w sprawie podziału zysku netto CD PROJEKT S.A. za 2025 r., zmian w Statucie Spółki, wprowadzenia Programu Motywacyjnego Rozliczającego Krótkoterminowo dla Zarządu oraz Osób Zarządzających, a co za tym idzie – zmian w Polityce Wynagrodzeń. Szczegółowe uzasadnienia dla ogłoszonych projektów uchwał znajdują Państwo w dalszej części Przewodnika.

Zachęcam w imieniu własnym i całego Zarządu do wzięcia aktywnego udziału w Walnym Zgromadzeniu CD PROJEKT S.A. W razie pytań lub wątpliwości prosimy o kontakt z nami pod adresem: [wza@cdprojekt.com](mailto:wza@cdprojekt.com).

Z wyrazami szacunku,

**Michał Nowakowski**



**Joint Chief Executive Officer, Członek Zarządu**



## Projekty uchwał i rekomendacje Zarządu

Najważniejsze propozycje	Numery uchwał	Rekomendacja Zarządu
<u>Zatwierdzenie sprawozdań CD PROJEKT S.A. oraz Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za 2025 r.</u>	3-5	ZA
<u>Podział zysku za 2025 r.</u>	6	ZA
<u>Absolutorium z wykonywania obowiązków dla osób pełniących funkcje Członków Zarządu CD PROJEKT S.A. w 2025 r.</u>	7-12	ZA
<u>Absolutorium z wykonywania obowiązków dla osób pełniących funkcje Członków Rady Nadzorczej w 2025 r.</u>	13-17	ZA
<u>Wyrażenie opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej CD PROJEKT S.A. o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2025 rok</u>	18	ZA
<u>Zatwierdzenie rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za 2025 rok</u>	19	ZA
<u>Zmiana w Statucie w zakresie firmy (nazwy) Spółki na „CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna”</u>	20	ZA
<u>Zmiana Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki, propozycja wprowadzenia Programu Motywacyjnego Rozliczanego Krótkoterminowo dla Zarządu oraz Osób Zarządzających, a także związane z nim utworzenie kapitału rezerwowego i udzielenie zgody do nabywania akcji własnych</u>	21-24	ZA

## Podsumowanie głównych wydarzeń biznesowych i wyników finansowych osiągniętych przez Grupę CD PROJEKT w 2025 r.

W 2025 r. Grupa CD PROJEKT osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 867 mln zł, co stanowi wzrost o 9% w porównaniu do roku ubiegłego. Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 521 mln zł (wzrost o 18% r/r), natomiast całkowity zysk netto Grupy, uwzględniający sprzedaż platformy GOG.COM, osiągnął poziom 595 mln zł. Głównym motorem wyników pozostawała wysoka sprzedaż gry *Cyberpunk 2077* wraz z dodatkiem *Widmo Wolności* oraz niestąbną popularność *Wiedźmina 3: Dziki Gon*. Do końca 2025 r. skumulowana sprzedaż trylogii wiedźmińskiej przekroczyła 85 mln kopii, *Cyberpunka 2077* – 35 mln, a *Widma Wolności* – 10 mln kopii. Na przychody wpłynęła także premiera *Cyberpunka 2077* na nowej platformie Nintendo Switch 2 oraz udostępnienie tytułu w subskrypcji PlayStation Plus Extra i Premium.

Pod względem strategicznym rok 2025 przyniósł istotne zmiany w strukturze Grupy. 31 grudnia sfinalizowano sprzedaż 100% udziałów w spółce GOG sp. z o.o. za kwotę 90,7 mln zł. Decyzja ta pozwoliła na pełną koncentrację zasobów i uwagi na kluczowej działalności, jaką jest produkcja gier wideo. Jednocześnie CD PROJEKT RED kontynuował intensywne prace deweloperskie – obok zaawansowanej produkcji *Wiedźmina 4*, zespół studia oficjalnie rozpoczął prace nad nową grą w ramach tworzonego wewnętrznie, autorskiego IP o kryptonimie Hadar.

Kondycja finansowa Grupy pozostaje silna. Pomimo rekordowych inwestycji w rozwój nowych tytułów i produktów (ponad 513 mln zł), wypłaty dywidendy (blisko 100 mln zł) oraz realizacji skupu akcji własnych (22 mln zł), rezerwy finansowe spółki na koniec roku wyniosły ponad 1,3 mld zł. Wygenerowane dodatkowo przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej na poziomie 591 mln zł gwarantują Spółce pełną niezależność twórczą i stabilność w realizacji ambitnych planów na kolejne lata.

Zachęcamy do zapoznania się z materiałami podsumowującymi wyniki finansowe i najważniejsze wydarzenia biznesowe w Grupie CD PROJEKT w 2025 r., które są dostępne na korporacyjnej stronie internetowej [www.cdprojekt.com](http://www.cdprojekt.com) w zakładce [Centrum Wyników](#).

## Podział zysku za 2025 r.

---

20 maja 2026 r. (raport bieżący nr 6/2026) Zarząd CD PROJEKT S.A. zarekomendował, aby zysk netto Spółki za rok obrotowy 2025 w wysokości 609.469.373,41 zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Rekomendacja Zarządu zakładająca niewypłacanie dywidendy jest podyktowana realizacją celów strategicznych Grupy CD PROJEKT. Studio CD PROJEKT RED prowadzi obecnie intensywne prace deweloperskie nad wieloma projektami, co wpisuje się w ambitne plany rozwoju Spółki oraz Grupy i wymaga zabezpieczenia środków finansowych na przyszłe projekty inwestycyjne i koszty wydawnicze. Intencją Zarządu jest utrzymanie rezerwy finansowej, która zapewni elastyczność w bieżącej działalności operacyjnej, a także pozwoli na aktywne wykorzystanie pojawiających się szans na rozwój biznesu. W opinii Zarządu zatrzymanie wypracowanych środków w Spółce przełoży się w długiej perspektywie na wzrost jej wartości i korzyści dla akcjonariuszy.

Rekomendacja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą.

Jednocześnie Zarząd pragnie podkreślić, że podtrzymuje założenia przyjętej w styczniu 2025 roku Polityki Dywidendowej CD PROJEKT S.A.

## Zarząd i Rada Nadzorcza – absolutoria za 2025 r.

### Skład Zarządu CD PROJEKT S.A. w 2025 r.



#### **Michał Nowakowski – Joint Chief Executive Officer, Członek Zarządu**

Współodpowiada za długofalową wizję rozwoju Spółki, koordynację jej działań i zarządzanie nią. W szczególności odpowiedzialny za strategię biznesową Spółki i efektywną politykę sprzedażową. Wspiera rozwój nowych linii produktowych i zarządza istniejącym katalogiem produktów (franchise flywheel). Kształtuje długoterminowe relacje biznesowe z kluczowymi partnerami. Reprezentuje Spółkę w kontaktach z inwestorami.

Od 2005 r. związany jest z Grupą CD PROJEKT, gdzie początkowo odpowiadał za kontakty międzynarodowe i zakupy licencji w ramach działalności dystrybucyjnej CD PROJEKT. Od lat, reprezentując studio CD PROJEKT RED, prowadzi kontakty międzynarodowe z kontrahentami i dystrybutorami produktów studia.



#### **Adam Badowski – Joint Chief Executive Officer, Członek Zarządu**

Współodpowiada za długofalową wizję rozwoju Spółki, koordynację jej działań i zarządzanie nią. W szczególności jest odpowiedzialny za wizję kreatywną Spółki oraz zarządzanie, rozwój i prowadzenie zespołów kreatywnych w Spółce. Tworzy i definiuje unikalny wizerunek Spółki i styl, który wyróżnia ją i jej produkty na rynku. Od 2002 r. związany zawodowo z Grupą CD PROJEKT. Początkowo jako grafik 3D i animator współtworzył pierwszy łódzki skład pracujący nad projektem „Wiedźmin”. Jako Członek Zarządu od lat zarządza studiem i produkcją gier CD PROJEKT RED.



#### **Piotr Nielubowicz – Chief Financial Officer, Członek Zarządu**

Odpowiada za strategię finansową Spółki, raportowanie finansowe i niefinansowe oraz obszar prawny. Nadzoruje strategiczne projekty korporacyjne, kluczowe inwestycje i politykę Spółki w obszarze środowiska i klimatu.

Od 1999 r., jako współwłaściciel, aktywnie uczestniczy w życiu spółek z Grupy CD PROJEKT, pełniąc funkcje m.in. Członka Zarządu i CFO.



#### **Piotr Karwowski – Joint Chief Operating Officer, Członek Zarządu**

Odpowiada za procesy związane z produkcją gier, optymalizacją zdolności operacyjnych Spółki, w tym w obszarze wewnętrznej oraz zewnętrznej produkcji gier i zarządzania studiami Grupy. Nadzoruje rozwój kompetencji online i user experience (UX).

Kariere zawodową rozpoczął w 1998 r. od współpracy z CD PROJEKT. Na przestrzeni lat odpowiadał za powstanie i rozwój serwisów oraz sklepów internetowych CD PROJEKT oraz gram.pl. Jest współtwórcą GOG.com – globalnej platformy cyfrowej dystrybucji powstałej w 2008 r. Do końca 2025 r. pełnił rolę Członka Zarządu GOG sp. z o. o.



### **Paweł Zawodny – Joint Chief Operating Officer, Członek Zarządu**

Odpowiada za kształtowanie strategii technologicznej Spółki oraz optymalizację jej zdolności operacyjnych. Odgrywa kluczową rolę w procesie transformacji technologicznej, jak i organizacyjnej CD PROJEKT RED. Nadzoruje działalność Spółki w zakresie zatrudnienia, zarządzania talentami i metodologią pracy, dbając o to, aby były one zgodne z szerszymi celami transformacyjnymi Spółki.

Karierę zawodową rozpoczął w 1997 r. we wrocławskiej spółce Techland, gdzie do 2016 r. zajmował się produkcją gier i rozwojem studia, w tym od 2009 r. piastował funkcję Członka Zarządu Spółki. Do Grupy CD PROJEKT dołączył w 2018 r., początkowo jako szef studia we Wrocławiu, a następnie jako dyrektor ds. technologii (CTO) i szef produkcji CD PROJEKT RED.



### **Jeremiah Cohn – Chief Marketing Officer, Członek Zarządu**

Odpowiada za globalną strategię marketingową Spółki, komunikację produktową i branding wspierający rozwój franczyz. Buduje rozpoznawalność Spółki, jej IP i tytułów kształtując relacje z fanami i społecznością graczy.

W trakcie swojej kariery pełnił funkcję dyrektora marketingu, brand managera oraz projektanta gier w globalnych korporacjach wydawniczych, m. in. w Activision, Warner Brothers, Atari i Electronic Arts. W 2014 r. dołączył do Grupy CD PROJEKT jako dyrektor zarządzający i członek zarządu CD PROJEKT RED Inc. – amerykańskiej spółki zależnej prowadzącej działalność wydawniczą w Ameryce Północnej. Wchodzi również w skład zarządu amerykańskiej spółki zależnej CD PROJEKT SILVER Inc.

## Skład Rady Nadzorczej CD PROJEKT S.A. w 2025 r.<sup>1</sup>



### **Marcin Iwiński – Współprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku zarządzanie i marketing. Ukończył ponadto magisterskie studia menedżerskie na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. W 1994 r. wraz z Michałem Kicińskim założył firmę CD Projekt, która z czasem przerodziła się w grupę kapitałową CD PROJEKT. Odpowiadał za rozwój biznesu, działalność wydawniczą, kontakty międzynarodowe oraz strategię firmy, a następnie całej Grupy, w której pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. międzynarodowych. Jest współtwórcą silnej pozycji studia CD PROJEKT RED na rynku międzynarodowym i sukcesu jego dwóch głównych franczyz — Wiedźmina i Cyberpunka 2077. Marki, które współtworzył, cieszą się zaufaniem licznych partnerów biznesowych oraz ogromną popularnością wśród milionów graczy na całym świecie.



### **Adam Kiciński – Współprzewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu**

W 1994 r. dołączył do CD PROJEKT jako pierwszy pracownik nowo powstałej firmy. Tworzył i kierował siecią sklepów firmowych CD PROJEKT, a następnie zajmował stanowisko Dyrektora Handlowego. Od 2004 r. współkierował, a od 2006 r. kierował pracami CD PROJEKT RED – nowej spółki z grupy odpowiedzialnej za stworzenie Wiedźmina. Po formalnym zamknięciu transakcji z Optimusem i faktycznym przejęciu kontroli oraz odpowiedzialności za jego dalszy rozwój przez współwłaścicieli CD PROJEKT wszedł do Zarządu Spółki, a jesienią 2010 r. stanął na jej czele. Od stycznia 2024 r. do końca 2024 r. pełnił rolę Chief Strategy Officer w ramach Zarządu CD PROJEKT S.A., odpowiadając za strategię Spółki i wspieranie jej realizacji.



### **David Gardner – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, niezależny Członek Rady Nadzorczej\***

Posiada ponad trzydziestoletnie doświadczenie w zakresie budowania, rozwoju i skutecznego prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności w branży gier wideo. Jako jeden z pierwszych pracowników Electronic Arts (EA) odegrał kluczową rolę w ekspansji spółki na rynek europejski; później zaś pełnił funkcję dyrektora operacyjnego (Chief Operating Officer; COO) w należącej do EA organizacji World-Wide Studio.

W latach 2008–2010 pełnił funkcję członka zarządu Atari (jako CEO), a w latach 2010–2024 był inwestorem w Playfish, Unity, Supercell oraz członkiem zarządu w Singularity 6 i Double Loop Games. Obecnie pełni funkcję komplementariusza w London Venture Partners, w której wspiera przedsiębiorców w zakładaniu i rozwijaniu spółek z branży gamedev. Jest również inwestorem prywatnym, angażując się w rozwój startupów tworzących innowacyjne produkty, głównie w obszarze gamedev i technologii.

\* kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz Zaleceniach Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE).

<sup>1</sup> W dniu 8 stycznia 2025 r., w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki:

- Adam Kiciński oraz Marcin Iwiński zostali wybrani na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej nowej kadencji, w związku z czym każdy z nich otrzymał tytuł Współprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- David Gardner został wybrany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej nowej kadencji;
- wybrany został Komitet Audytu nowej kadencji w następującym składzie: Profesor Agnieszka Słomka-Gołębiowska, Beata Cichocka-Tylman, Adam Kiciński, przy czym pełnienie funkcji Przewodniczącej Komitetu Audytu powierzone zostało Profesor Agnieszce Słomce-Gołębiowskiej.



**Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu, niezależna Członkini Rady Nadzorczej\***

Profesor w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, skupiająca swoje zainteresowania badawcze wokół ładu korporacyjnego i zrównoważonego rozwoju. Posiada stopień doktora nauk ekonomicznych. Ukończyła studia na kierunku Finanse i Bankowość w SGH oraz Biznes międzynarodowy w Copenhagen Business School. Jest laureatką m.in. Stypendium Alexandra von Humboldta na Uniwersytecie w Muenster oraz polsko-amerykańskiego stypendium Fulbrighta. Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiowska jest niezależną członkinią rad nadzorczych i doradcą spółek w zakresie ładu korporacyjnego oraz agendy zrównoważonego rozwoju. Obecnie pełni funkcję przewodniczącej rady nadzorczej mBanku S.A. i przewodniczącej komisji ds. wynagrodzeń i nominacji, a także członka komisji ds. ryzyka i komisji ds. audytu. Jest członkiem rady nadzorczej i przewodniczącą komitetu audytu w Grupie Pracuj.pl. Od 2025 r. pełni funkcję członka Board of Directors spółki Jerónimo Martins SGPS, SA.

Jest członkiem Europejskiej Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania, a także Rady Programowej Sustainable Investment Forum Poland (POLSIF) oraz członkiem Rady Programowej Academy of Corporate Governance wspierającej Ministerstwo Aktywów Państwowych. W 2019 r. otrzymała wyróżnienie Corporate Governance Personality Award.



**Beata Cichocka-Tylman – Członkini Komitetu Audytu, niezależna Członkini Rady Nadzorczej\***

Posiada ponad 24 lata doświadczenia w obszarach innowacji i finansów. Pracowała w największych firmach doradczych (Deloitte, PwC Polska), gdzie odpowiadała za pozyskiwanie dotacji na innowacje oraz doradztwo w zakresie rozwoju obszarów innowacyjnych w przedsiębiorstwach. Od 2019 r. jest ekspertem Dentons ds. Dotacji i Ulgi. Specjalizuje się w sektorze IT, doradzając firmom w pozyskiwaniu dotacji, wdrożeniu ulgi B+R i opracowywaniu strategii innowacyjnych. Kierowała zespołem odpowiedzialnym za opracowanie 9 programów sektorowych dla NCBR, w tym m.in. programu GameINN skierowanego do branży gier. Doradzała Ministerstwu Finansów przy tworzeniu regulacji IP Box. Od 2019 r. współprowadzi jedno z większych biur rachunkowych w województwie podlaskim. W 2022 r. otrzymała nagrodę Business Angel of the Year 2022 i znalazła się w gronie Top 100 Women in VC and Startup Ecosystem in Poland.

\* kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz Zaleceniach Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonalnych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE).

## Wyrażenie opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej CD PROJEKT S.A. o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2025 rok

Głosowanie nad przyjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały opiniującej Sprawozdanie Rady Nadzorczej CD PROJEKT S.A. o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej jest wymagane przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych (artykuł 395 § 21).

Zachęcamy do zapoznania się z treścią Sprawozdania, które jest dostępne na [korporacyjnej stronie internetowej](#) Spółki w zakładce “Walne Zgromadzenia”.

## Zatwierdzenie rocznego Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2025 r.

Głosowanie nad zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie rocznego Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2025 r. wynika ze stosowania przez Spółkę zasady 2.11. [Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 \(DPSN\)](#).

Zgodnie ze wskazaną zasadą Rada Nadzorcza CD PROJEKT S.A. raz w roku sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu roczne sprawozdanie za dany rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera m.in. informacje na temat składu Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze wskazaniem członków spełniających kryteria niezależności, czy też informacje o działalności Rady w danym roku.

Zachęcamy do zapoznania się z treścią Sprawozdania Rady Nadzorczej CD PROJEKT S.A. za 2025 r., które udostępniamy w ramach materiałów przygotowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia na [korporacyjnej stronie internetowej](#) Spółki w zakładce “Walne Zgromadzenia”.

## Zmiana w Statucie w zakresie firmy (nazwy) Spółki na „CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna”

Zmiana Statutu w zakresie zmiany firmy (nazwy) Spółki na „CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna” związana jest z intencją ujednoczenia nazwy Spółki z nazwą studia CD PROJEKT RED. Działalność studia odpowiada obecnie głównej działalności operacyjnej Spółki, która polega na produkcji i wydawaniu gier wideo oraz zarządzaniu posiadanymi przez Spółkę markami, m.in. poprzez tworzenie i licencjonowanie produktów towarzyszących. W opinii Zarządu nowa nazwa Spółki zapewni spójność w komunikacji marki CD PROJEKT RED.

## Zmiana Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki, propozycja wprowadzenia Programu Motywacyjnego Rozliczanego Krótkoterminowo dla Zarządu oraz Osób Zarządzających, a także związane z nim utworzenie kapitału rezerwowego i udzielenie zgody do nabywania akcji własnych

W Grupie Kapitałowej CD PROJEKT funkcjonują obecnie:

- rozliczany krótkoterminowo (w okresach rocznych) program motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki uzależniony od wyniku finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT;
- coroczne premie pieniężne dla wybranych przez Zarząd osób zarządzających poszczególnymi strategicznymi obszarami biznesowymi ("Osoby Zarządzające"), uzależnione od rocznego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej lub jej wydzielonego segmentu.

Obie powyższe formy krótkoterminowego wynagrodzenia zmiennego proponuje się zastąpić Programem Motywacyjnym Rozliczanym Krótkoterminowo ("Program STI") łącznie dla Członków Zarządu oraz Osób Zarządzających, który będzie oparty na akcjach Spółki z możliwością rozliczenia w formie wypłat gotówkowych.

W opinii Zarządu Spółki proponowane wprowadzenie Programu STI pozwoli na dalsze wzmocnienie powiązania interesów uczestników Programu STI i akcjonariuszy, co przełoży się na jeszcze większe zaangażowanie Zarządu i Osób Zarządzających w budowanie długoterminowej wartości Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wprowadzenie Programu STI umożliwi efektywne motywowanie osób uprawnionych do maksymalizacji wyników i realizacji celów operacyjnych i finansowych Grupy Kapitałowej w ujęciu rocznym. W efekcie wprowadzenia Programu STI dotychczasowy sposób wypłaty wynagrodzeń rozliczanych krótkoterminowo w formie pieniężnej będzie mógł zostać zastąpiony wypłatą analogicznego wynagrodzenia w akcjach Spółki skupionych w tym celu z rynku. Akcje nabyte przez uczestników Programu STI będą objęte rocznym zakazem zbywalności. Tym samym (wyłączając wynagrodzenie dla firmy inwestycyjnej) wprowadzenie Programu STI umożliwi jedynie zmianę formy wynagradzania i nie wpływa na zmianę przyszłych kosztów Grupy.

W celu ochrony akcjonariuszy Spółki przed rozwodnieniem przewiduje się rozliczenie nowego programu wyłącznie akcjami nabytymi w tym celu z rynku – z tego powodu pod głosowanie WZA poddaje się również uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego celem realizacji Programu STI, oraz wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki celem ich zaoferowania Uczestnikom Programu STI.

Proponowane zmiany Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki mają na celu przede wszystkim zwiększenie elastyczności istniejącego systemu wynagrodzeń poprzez wskazanie, że w zakresie Programu Rozliczanego Krótkoterminowo wynagrodzenie może być przyznawane także w formie instrumentów finansowych.

## Komunikacja z akcjonariuszami

---

CD PROJEKT dokłada starań, aby umożliwić inwestorom równy dostęp do wiarygodnych informacji dotyczących bieżącej działalności biznesowej Spółki za pomocą różnych narzędzi komunikacji skierowanych do inwestorów indywidualnych, analityków domów maklerskich i zarządzających funduszami. Spółka udziela odpowiedzi na pytania przesłane przez wszystkich akcjonariuszy, bez względu na wielkość ich udziałów.

Zachęcamy do kontaktu:

**Adres:** ul. Jagiellońska 74, 03-301 Warszawa

**Mail:** [gielda@cdprojekt.com](mailto:gielda@cdprojekt.com)

**Telefon:** +48 22 519 69 00

## Najczęściej zadawane pytania

### Kto ma prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) CD PROJEKT S.A. zwołanym na 23 czerwca 2026 r.?

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają wszystkie osoby, które na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia ("Dzień Rejestracji"), tj. w dniu 7 czerwca 2026 r. posiadały na rachunku papierów wartościowych co najmniej jedną akcję CD PROJEKT S.A.

### Co należy zrobić, aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu?

Po pierwsze, należy w Dniu Rejestracji być akcjonariuszem CD PROJEKT S.A. Ponadto, trzeba zgłosić się do domu maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są akcje CD PROJEKT S.A. należące do akcjonariusza, z wnioskiem o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie do uczestniczenia w WZA. Akcjonariusze mają na to czas w terminie od dnia ogłoszenia o zwołaniu WZA tj. 27 maja 2026 r. do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji, tj. 8 czerwca 2026 r.

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

### Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – podstawowe informacje

**Termin: 23 czerwca 2026 r.**

**Godzina: 10:00 CEST\***

### Sposób uczestnictwa:



osobisty lub poprzez pełnomocnika



zdalny przy użyciu środków komunikacji elektronicznej

### Kluczowe daty

- 27 maja 2026 r. – dzień zwołania Walnego Zgromadzenia
- 7 czerwca 2026 r. – Dzień Rejestracji
- 8 czerwca 2026 r. – pierwszy dzień powszedni po Dniu Rejestracji
- 18, 19 i 22 czerwca 2026 r. – dni, w których do wglądu udostępniona zostanie lista wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZA
- 23 czerwca 2026 r. – termin Walnego Zgromadzenia

\*Wszystkich akcjonariuszy chcących osobiście uczestniczyć w najbliższym Walnym Zgromadzeniu prosimy o odpowiednio wcześniejsze przybycie i dokonanie rejestracji przed godziną 10:00. Wejście do sali będzie możliwe od godziny 9:30.

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

Akcjonariuszom uprawnionym do udziału w WZA Spółka udostępni do wglądu listę wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZA w siedzibie CD PROJEKT S.A. przy ul. Jagiellońskiej 74 w Warszawie, w godzinach od 9.00 do 16.00, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, tj. w dniach 18, 19 i 22 czerwca 2026 r.

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



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

Spółka udostępni akcjonariuszom możliwość zdalnego udziału w WZA przy użyciu środków komunikacji elektronicznej. Nadal będzie możliwy również tradycyjny, “fizyczny” udział w WZA w siedzibie CD PROJEKT S.A. w Warszawie.

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

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

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

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

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

Wymagania sprzętowe niezbędne do zdalnego udziału w WZA przy użyciu środków komunikacji elektronicznej są dostępne w [Załączniku nr 1 do Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki CD PROJEKT Spółka Akcyjna przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej](#). Aby mieć pewność, że wszystko działa poprawnie, na dzień przed odbyciem WZA akcjonariusz będzie mógł przetestować działanie Platformy.

### Czy jako akcjonariusz muszę osobiście wziąć udział w WZA?

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

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

### Komu przysługuje prawo zgłaszania projektów uchwał?

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

Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, tj. do dnia 2 czerwca 2026 r.

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

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

Niemniej jednak, z uwagi na treść zasady 4.8 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie, projekty uchwał do spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed WZA. Niemniej zgodnie z treścią art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych, każdy z akcjonariuszy Spółki może także podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

## Gdzie mogę znaleźć informacje i dokumenty związane z Walnym Zgromadzeniem?

Wszystkie dokumenty dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZA, będą dostępne na stronie internetowej Spółki [www.cdprojekt.com](http://www.cdprojekt.com).

Wśród nich będą m.in.:

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

Informacje i dokumenty związane z Walnym Zgromadzeniem będą na bieżąco aktualizowane na stronie internetowej [www.cdprojekt.com](http://www.cdprojekt.com).

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

Dokumentacja przygotowana na Walne Zgromadzenie sporządzana jest w języku polskim i w całości przetłumaczona na język angielski. Obrady Walnego Zgromadzenia w siedzibie CD PROJEKT będą prowadzone w języku polskim, natomiast transmisja obrad w internecie będzie na bieżąco tłumaczona na język angielski. Rozwiązanie umożliwiające uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu i oddawanie głosów przy użyciu środków elektronicznej komunikacji dostosowane jest zarówno dla polskojęzycznych, jak i anglojęzycznych uczestników<sup>2</sup>.

## Kto i kiedy może zgłosić kandydaturę na członka Rady Nadzorczej?

Zgodnie z wymogami Statutu Spółki kadencja członków Rady Nadzorczej CD PROJEKT S.A. trwa 4 lata. Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję następuje drogą wyboru przez Walne Zgromadzenie. Z uwagi na zamiar stosowania zasady 4.9.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie 2021, kandydatury na członków Rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed Walnym Zgromadzeniem. Kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, są publikowane na [stronie internetowej Spółki](#).

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

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

---

<sup>2</sup> Mimo iż dokładamy starań, by przekład na język angielski pozostał wierny oryginałowi, może on zawierać pewne nieścisłości, pominięcia lub przybliżenia. W przypadku jakichkolwiek różnic między wersją polsko- i angielskojęzyczną rozstrzygająca pozostaje wersja polskojęzyczna. CD PROJEKT oraz jego przedstawiciele i pracownicy zrzekają się w tej kwestii wszelkiej odpowiedzialności.

