



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,

jest mi niezmiernie miło zaprosić Was na Walne Zgromadzenie CD PROJEKT S.A., które odbędzie się 28 lipca 2020 r. o godzinie 10:00 w siedzibie Spółki przy ulicy Jagiellońskiej 74 w Warszawie.

W ostatnich latach osiągnęliśmy wiele kamieni milowych – jako spółka dołączyliśmy do indeksu największych podmiotów notowanych na GPW – WIG20. *Wiedźmin 3: Dzikie Gon* wyniósł nas na zupełnie nowy poziom pod każdym względem. Rozwinęliśmy wiedźmińską markę i wraz z *GWINTEM* i *Wojną Krwi* zdobyliśmy cenne doświadczenie na nowych polach elektronicznej rozrywki.

Niedawno ogłosiliśmy, że sprzedaliśmy łącznie 50 mln gier z serii wiedźmińskiej – to potwierdzenie, że od lat dostarczamy wartościową rozrywkę milionom ludzi na całym świecie. Nasza firma rośnie w siłę – zatrudniamy już ponad 1000 utalentowanych osób z 44 krajów w biurach w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Los Angeles, Szanghaju, Berlinie, Tokio i Seulu.

Aby nadal rozwijać się w tym tempie musimy myśleć odważnie i długoterminowo. W naszej niezwykle konkurencyjnej, globalnej branży elektronicznej rozrywki, talent jest najcenniejszym zasobem. Chcemy przyciągać, utrzymywać i motywować osoby o kompetencjach i doświadczeniu niezbędnym do dynamicznego rozwoju. Dlatego na lipcowym walnym będziemy głosować m.in. nad Polityką Wynagrodzeń i Programem Motywacyjnym na lata 2020-2025. Te narzędzia pozwolą nam odpowiednio wynagradzać i motywować ludzi, od których zależy dalszy sukces Grupy CD PROJEKT.

Jest niezwykle ważne, aby Wasz głos był na Walnym reprezentowany i wziął udział w głosowaniu. Niektórzy z Was ze względu na sytuację związaną z pandemią nie będą mogli wziąć udziału w Walnym Zgromadzeniu osobiście, ale w tym roku oprócz możliwości śledzenia obrad online po raz pierwszy udostępniamy możliwość zdalnego oddawania głosów. Zachęcamy do skorzystania z tej możliwości.

Dziękujemy, że jesteście naszymi akcjonariuszami!

Adam Kiciński
Prezes Zarządu



Najczęściej zadawane pytania

Kto ma prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZ) CD PROJEKT S.A. zwołanym na 28 lipca 2020 r.?

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby, które na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia ("Dzień Rejestracji"), tj. w dniu 12 lipca 2020 r. posiadały na rachunku papierów wartościowych co najmniej jedną akcję CD PROJEKT S.A.

Co należy zrobić, aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu?

Po pierwsze, należy w Dniu Rejestracji być akcjonariuszem CD PROJEKT S.A. Ponadto, trzeba zgłosić się do domu maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są akcje CD PROJEKT S.A. należące do akcjonariusza z wnioskiem o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie do uczestniczenia w WZ. Akcjonariusze mają na to czas w terminie od dnia ogłoszenia o zwołaniu WZ tj. 26 czerwca 2020 r. do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji, tj. 13 lipca 2020 r.

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

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

Akcjonariuszom uprawnionym do udziału w WZ Spółka udostępni do wglądu listę wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZ w siedzibie CD PROJEKT S.A. przy ul. Jagiellońskiej 74 w Warszawie, w godzinach od 9.00 do 16.00, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, tj. w dniach od 24 lipca 2020 r. do 28 lipca 2020 r.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – podstawowe informacje



Termin: 28.07.2020 r.
Godzina: 10:00 CEST*

Sposób uczestnictwa:



tradycyjny
„fizyczny”



zdalny przy użyciu
środków komunikacji
elektronicznej

Kluczowe daty

- 26 czerwca 2020 r. – dzień zwołania Walnego Zgromadzenia
- 12 lipca 2020 r. – Dzień Rejestracji
- 13 lipca 2020 r. – pierwszy dzień powszedni po Dniu Rejestracji
- 24 lipca 2020 r. – dzień udostępnienia do wglądu listy wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZ
- 28 lipca 2020 r. – termin Walnego Zgromadzenia

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



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

Po raz pierwszy w historii w związku z sytuacją epidemiologiczną w kraju Spółka udostępni akcjonariuszom możliwość zdalnego udziału w WZ przy użyciu środków komunikacji elektronicznej. Nadal będzie możliwy również tradycyjny, “fizyczny” udział w WZ w siedzibie CD PROJEKT S.A. w Warszawie. Obrady zostaną zorganizowane z uwzględnieniem zaleceń epidemiologicznych – to jest zwiększonych odległości pomiędzy uczestnikami oraz dostępności płynów do dezynfekcji rąk.

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

Chcę wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu zdalnie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i wykonywać prawo głosu z przysługujących mi akcji – co muszę zrobić w tej sytuacji?

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

Jeżeli akcjonariusz ustanawia swojego pełnomocnika, należy przesać 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 w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W przypadku pozytywnej weryfikacji, nie później niż na 3 dni przed WZ, akcjonariusz otrzyma szczegółową instrukcję dotyczącą sposobu zarejestrowania się do platformy, za pomocą której będzie oddawał swoje głosy podczas WZ. Akcjonariusz otrzyma też login i hasło startowe do pierwszego zarejestrowania się na platformie.

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

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

Czy jako akcjonariusz muszę osobiście wziąć udział w WZ?

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

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

Komu przysługuje prawo zgłaszania projektów uchwał?

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

Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, tj. do dnia 7 lipca 2020 r.

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

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

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

Gdzie mogę znaleźć informacje i dokumenty związane z Walnym Zgromadzeniem?

Wszystkie dokumenty dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZ będą dostępne na stronie internetowej Spółki www.cdprojekt.com oraz w siedzibie Spółki przy ul. Jagiellońskiej 74 Warszawa w godzinach od 9.00 do 16.00.

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.

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

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

Projekty Uchwał i rekomendacje Zarządu

Najważniejsze propozycje	Numery Uchwał	Rekomendacja Zarządu	Strona z uzasadnieniem
Zatwierdzenie sprawozdań CD PROJEKT S.A. oraz Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	3, 4, 5	ZA	<u>9</u>
Podział zysku – przekazanie na kapitał zapasowy	6	ZA	<u>9</u>
Absolutorium z wykonywania obowiązków dla członków Zarządu	7, 8, 9, 10, 11, 12, 13	ZA dla każdego z członków Zarządu	<u>10</u>
Absolutorium z wykonywania obowiązków dla członków Rady Nadzorczej	14, 15, 16, 17, 18	ZA dla każdego z członków RN	<u>12</u>
Przyjęcie Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki	19	ZA	<u>15</u>
Program motywacyjny 2016-2021 – proponowane zmiany warunków programu i upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki w celu zaoferowania ich osobom uprawnionym w ramach realizacji części uprawnień	20, 21	ZA	<u>16</u>
Program Motywacyjny na lata 2020-2025	22, 23	ZA	<u>19</u>

Główne wydarzenia biznesowe i wyniki finansowe za 2019 r.

Ubiegły rok był bez wątpienia jednym z najintensywniejszych okresów w historii CD PROJEKT. Rozpoczęła się finalna faza produkcji *Cyberpunka 2077* oraz zainicjowany został kolejny etap globalnej kampanii marketingowej.

Choć rozwój *Cyberpunka* i przygotowania jego kampanii promocyjnej niewątpliwie zdominowały ubiegły rok, Spółka prężnie działała także na innych polach:

- w maju uruchomiony został oficjalny sklep studia – CD PROJEKT RED Store;
- nasze gry zadebiutowały na nowych dla nas platformach – na popularną konsolę Nintendo Switch trafił *Wiedźmin 3: Dziki Gon*, a na urządzeniach z systemem iOS premierę miał *GWINT*. W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka kontynuowała ten kierunek wydając grę *Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści* na Switcha oraz *GWINTA* na Androida;
- GOG.COM rozpoczął otwarte beta testy GOG GALAXY 2.0.

Ubiegły rok był także czasem inicjatyw, które pozytywnie wpłyną na dalsze działania Grupy. W IV kwartale 2019 r. Spółka zakupiła kompleks nieruchomości przy Jagiellońskiej 74 w Warszawie, gdzie od 20 lat ma swoją siedzibę i gdzie nadal planuje się rozwijać. Podpisała także porozumienie z Panem Andrzejem Sapkowskim, twórcą uniwersum *Wiedźmina*, które nakreśliło ramy przyszłej współpracy.

Rok 2019 był dla Grupy bardzo dobry, również w kontekście wyników finansowych:

- w 2019 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 521 mln zł (+44% rdr), a zysk netto 175 mln zł (+60% rdr);
- pod względem sprzedaży i osiągniętych zysków netto, czwarty kwartał 2019 r. był najlepszym czwartym kwartałem w całej historii Grupy CD PROJEKT;
- Spółka wypłaciła 101 milionów zł dywidendy zaś Grupa zainwestowała 133 miliony zł w aktywa trwałe – głównie w zakup kompleksu nieruchomości – i poniosła rekordowe 165 milionów zł wydatków na produkcję gier i nowych technologii, utrzymując na koniec 2019 roku saldo gotówki i lokat bankowych w łącznej wysokości 482 mln zł.

Podział zysku za 2019 r.

Zarząd rekomenduje przekazanie zysku netto za rok 2019 w kwocie 172 825 677,97 zł (słownie: sto siedemdziesiąt dwa miliony osiemset dwadzieścia pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

CD PROJEKT prowadzi działalność silnie uzależnioną od cykli produkcji i premier swoich tytułów i nie posiada formalnej, stałej polityki dywidendowej. Przy podejmowaniu decyzji o ewentualnym rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy Zarząd Spółki kieruje się każdorazowo aktualnym stanem gotówki i lokat bankowych oraz potrzebami związanymi z planami wydawniczymi,

produkcyjnymi i inwestycyjnymi wraz z uwzględnieniem buforów finansowych niezbędnych do prowadzenia niezależnej działalności na globalnym i konkurencyjnym rynku elektronicznej rozrywki.

Spółka znajduje się obecnie w kluczowym momencie przygotowań do premiery gry *Cyberpunk 2077*, której premiera zaplanowana jest na 19 listopada bieżącego roku. Aby zminimalizować potencjalne ryzyka i maksymalnie wspierać proces przygotowań do debiutu tego tytułu CD PROJEKT musi dysponować odpowiednimi zasobami pozwalającymi na prowadzenie szerokiej i globalnej kampanii promocyjnej oraz zapewniającymi bezpieczeństwo dalszej działalności.

Zarząd i Rada Nadzorcza – absolutoria

Zarząd CD PROJEKT S.A.

Adam Kiciński – Prezes Zarządu

Z CD PROJEKT związany jest od początku jego istnienia. Początkowo tworzył i kierował siecią sklepów firmowych CD PROJEKT oraz zajmował stanowisko Dyrektora Handlowego. Od 2004 r. kierował pracami CD PROJEKT RED nad stworzeniem, promocją i sprzedażą *Wiedźmina*.

W 2009 r. był liderem transakcji połączenia z notowanym na giełdzie Optimusem. Po jej formalnym zamknięciu wszedł do Zarządu Spółki, a jesienią 2010 r. stanął na jego czele. Jest również Prezesem Stowarzyszenia Polskie Gry.

- koordynuje wyznaczanie strategii Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz wspiera realizację zatwierdzonej strategii;
- koordynuje działalność Spółki w zakresie relacji inwestorskich.

Marcin Iwiński – Wiceprezes Zarządu ds. międzynarodowych

Od 1994 r. jako współzałożyciel i współwłaściciel pracuje dla spółek Grupy CD PROJEKT, będąc odpowiedzialnym za rozwój biznesu i całość kontaktów międzynarodowych oraz strategię i pełniąc funkcję Członka Zarządu i Joint-CEO całej Grupy.

- koordynuje politykę i działania Spółki na arenie międzynarodowej;
- uczestniczy w nadzorowaniu i zarządzaniu zagranicznymi podmiotami zależnymi Spółki;
- współtworzy i koordynuje działalność wydawniczą na świecie;
- koordynuje i czuwa nad komunikacją z graczami.

Piotr Nielubowicz – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

Od 1999 roku, jako współwłaściciel, aktywnie uczestniczy w życiu spółek z Grupy CD PROJEKT, pełniąc funkcje m.in. Członka Zarządu odpowiedzialnego za funkcjonowanie pionów finansowo-księgowych oraz administracyjnych Spółki.

- koordynuje realizację przez Spółkę procesów sprawozdawczości finansowej oraz działanie pionów finansowo-księgowych i administracyjnych;
- współuczestniczy w działalności relacji inwestorskich Spółki.

Adam Badowski – Członek Zarządu

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.

- pełni funkcje szefa studia deweloperskiego CD PROJEKT RED funkcjonującego w ramach spółek Grupy CD PROJEKT;
- współtworzy koncepcje i wizję artystyczną projektów realizowanych przez CD PROJEKT RED.

Michał Nowakowski – Członek Zarządu

Od 2005 roku 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 a także zarządza funkcjonowaniem pionów marketingowych. Od 2008 roku jest członkiem Stowarzyszenia Producentów i Dystrybutorów Oprogramowania Rozrywkowego, a od 2015 roku Członkiem Zarządu Stowarzyszenia Polskie Gry.

- współtworzy i koordynuje działalność wydawniczą na świecie;
- odpowiada za kształtowanie i realizację polityki sprzedażowej i wydawniczej Spółki.

Piotr Karwowski – Członek Zarządu

Karierę zawodową rozpoczął w 1998 roku od współpracy z CD PROJEKT. Na przestrzeni lat odpowiadał za powstanie i rozwój serwisów oraz sklepów internetowych CD PROJEKT oraz gram.pl. Piotr Karwowski jest współtwórcą GOG.com – globalnej platformy cyfrowej dystrybucji powstałej w 2008 r., gdzie od początku odpowiadał za koordynowanie prac projektowych związanych z rozwojem sklepu GOG.com, a następnie – technologii GOG Galaxy. Od 2019 roku zarządza projektem *GWINT*, który w tym okresie przeszedł istotną reorganizację oraz trafił na platformy iOS, Android oraz Steam.

- współzarządza segmentem GOG.com, odpowiadając m.in. za projektowanie i rozwój platformy GOG.com oraz technologii GOG Galaxy;
- nadzoruje usługi sieciowe Grupy CD PROJEKT;
- od 2019 r. odpowiada za działalność i rozwój *GWINTA*.

Rada Nadzorcza CD PROJEKT S.A.

Katarzyna Szwarc – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Rozpoczęła karierę zawodową w 2003 r. jako asystent prawni biura zarządu Mennica Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, gdzie w latach 2006-2007 pełniła funkcję specjalisty ds. prawnych, a następnie, w latach 2007-2010, kierownika działu prawnego. Od 2010 do 2018 r. była dyrektorem działu prawnego Mennica Polska S.A. Od marca 2008 do kwietnia 2009 r. oraz od grudnia 2009 do kwietnia 2013 r. pełniła funkcję sekretarza rady nadzorczej Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. z siedzibą w Sosnowcu (dawniej Energopol Południe S.A.). Od czerwca 2007 r. pełni funkcję przewodniczącej rady nadzorczej CD PROJEKT S.A. (do 2011 r. istniejącej jeszcze pod firmą Optimus S.A.). Od marca 2008 r. pełniła funkcję Sekretarza, a od czerwca 2018 r. Przewodniczącej Rady Nadzorczej Newag S.A. Od stycznia 2013 r. Katarzyna Szwarc pełni funkcję członka rady nadzorczej w Funduszu Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Katarzyna Szwarc jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz IESE Business School University of Navarra – Advanced Management Program. Katarzyna Szwarc jest radcą prawnym wpisanym na listę Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.

Katarzyna Szwarc nie prowadzi działalności konkurencyjnej wykonywanej poza przedsiębiorstwem Emitenta. Katarzyna Szwarc nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Katarzyna Szwarc nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Piotr Pągowski* – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Absolwent Politechniki Warszawskiej na wydziale Elektroniki. Piotr Pągowski jest związany z branżą IT od 1993 roku. Rozpoczął swoją karierę w firmie Baza Sp. z o.o. i Westwood. Od 1995 r. był związany z firmą Intel, gdzie odpowiadał m.in. za strategię rozwoju w regionie Europy Środkowej (CEE). Od 2006 do 2011 r. pracował w firmie Microsoft, gdzie odpowiadał za rozwój rynku konsumenckiego w tym premierę konsoli Xbox 360 na polskim rynku, a także za rozwój usług on-line. W latach 2011-2015 jako Członek Zarządu HP Polska kierował działem komputerów osobistych, a po reorganizacji połączonymi działami komputerów osobistych i druku. Obecnie jest członkiem zarządu Solwit SA, spółki działającej na rynku oprogramowania dla przedsiębiorstw oraz wspiera fundusz inwestycyjny Black Pearls VC jako Przewodniczący Rady Nadzorczej. Dodatkowo angażuje się na rynku innowacji technologicznych jako mentor, ale także jako inwestor na wczesnym etapie projektów.

Maciej Nielubowicz – Sekretarz Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego w specjalności Rachunkowość i finanse. Stypendysta programu SAIPEKS, w ramach którego pracował w Korei Południowej w firmach AIG General Insurance oraz Ajin Extek, a także studiował na Kyungpook National University w Daegu. W latach 2009-2015 pracował w Deloitte w Departamencie Audytu Finansowego w zespole Financial Services Industry przy projektach badania i przeglądów sprawozdań finansowych według PSR i MSR, badania środowiska kontroli SOX oraz due diligence. Od 2015 roku związany z Grupą Generali Polska, gdzie od 2018 pełni funkcję Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego w towarzystwach ubezpieczeniowych Concordia Ubezpieczenia.

Michał Bień* – członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w 1996 r. Od 2001 r. radca prawny w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie, następnie adwokat w Izbie Adwokackiej w Warszawie. Profesjonalna działalność, prowadzona w ramach międzynarodowych kancelarii prawnych w Polsce oraz praktyki indywidualnej, obejmowała w szczególności doradztwo prawne w transakcjach połączeń i przejęć (M&A), wspólnych przedsięwzięciach (JV), publicznych ofertach akcji (IPO) oraz w sprawach regulacyjnych, korporacyjnych i kontraktowych na rzecz polskich i międzynarodowych podmiotów gospodarczych, w tym spółek giełdowych, z sektorów energetycznego, paliwowego, telekomunikacyjnego, mediów, private equity, bankowości i finansów oraz ubezpieczeń.

Krzysztof Kilian* – członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Absolwent Politechniki Gdańskiej, Wydział Mechaniczny Technologiczny. W roku 1983 rozpoczął pracę zawodową w Stoczni „Wisła” w Gdańsku. Po 1989 roku uczestniczył w przemianach politycznych w Polsce, będąc m.in. Dyrektorem Gabinetu premiera Jana Krzysztofa Bieleckiego, a następnie w latach 1992-1993 Ministrem Łączności. Lata 1994-1997 to okres pracy w Banku Handlowym. Następnie w latach 1997-1998 pełnił funkcję doradcy ds. Polski w banku inwestycyjnym Morgan Stanley Dean Witter oraz w latach 1999-2000 ING Barings, doradzając w fuzjach i przejęciach. Jednocześnie, do 2008 r. prowadził własną działalność gospodarczą – w której realizował projekty w obszarze teleinformatyki m.in. dla PZU, PKO BP, BZWBK S.A., Siemens, Asseco, Prokom, Nokia. W latach 2008-2011 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Polkomtel S.A. ds. marketingu i zarządzania relacjami z klientami, gdzie był odpowiedzialny za przygotowanie i koordynowanie procesu sprzedaży Polkomtel S.A. W latach 2012-2013 kierował PGE Polską Grupą Energetyczną S.A. jako Prezes Zarządu. W latach 2016-2019 członek International Business Council – Retail w INNOGY Essen. W zakresie nadzoru właścicielskiego posiada doświadczenie zdobyte w radach nadzorczych PKO BP, TFI PZU, KGHM, BPH, PGF S.A., Poczta Polska.

*kryterium niezależności określone w zaleceniu Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Polityka Wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej CD PROJEKT

Na podstawie nowelizacji z dnia 16 października 2019 r. ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wprowadzany jest wymóg przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Poniżej prezentujemy Państwu główne założenia stworzonej przez CD PROJEKT Polityki Wynagrodzeń, która jest częścią całościowej polityki zatrudniania i wynagradzania w ramach Grupy Kapitałowej.

Cele i filary Polityki Wynagrodzeń

Celem przedstawionej Polityki Wynagrodzeń jest stworzenie warunków pozwalających na przyciągnięcie, utrzymanie i motywowanie osób o kompetencjach i doświadczeniu niezbędnym dla dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej CD PROJEKT. Założenia Polityki w odniesieniu do członków zarządu opierają się na stosowanej do tej pory filozofii wynagrodzeń Spółki, która poza bazową płacą zakłada coroczne wynagradzanie za wyniki, w którym poza Zarządem uczestniczy cały zespół Grupy, oraz udział w długoterminowych programach motywacyjnych rozliczanych w uprawnieniach do akcji Spółki, skierowanych do osób na wyższych stanowiskach poszczególnych podmiotów Grupy CD PROJEKT.

Tym samym poprzez stworzenie warunków wspierających zapewnienie pełnego zaangażowania osoby objętej Polityką, jej motywowanie i trwałe związanie ze Spółką, zasady zawarte w Polityce Wynagrodzeń przyczyniają się do realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, jej długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki, budując jej wartość dla wszystkich Akcjonariuszy.

Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z gwarantowanej części stałej, określanej indywidualnie dla każdego członka Zarządu przez Radę Nadzorczą oraz z części zmiennej, której wypłata nie jest gwarantowana i jest uzależniona od realizacji kryteriów finansowych lub niefinansowych.

Wynagrodzenie zmienne może być przyznawane w formie uprawnień do przyszłego nabycia akcji Spółki pod warunkiem spełnienia określonych celów lub w formie wynagrodzenia pieniężnego uzależnionego od wyniku finansowego za dany rok obrotowy. W szczególnych sytuacjach wynagrodzenie zmienne może także zostać przyznane w postaci premii za realizację konkretnego zadania lub realizację celu zarządczego.

Kryteria przyznawania wynagrodzenia zmiennego są bezpośrednio związane z wynikami, realizacją celów i strategii Grupy Kapitałowej. Weryfikacja spełnienia kryteriów o charakterze finansowym jest oparta o dane ze sprawozdań finansowych, z kolei weryfikacja spełnienia kryteriów o charakterze niefinansowym obejmuje uzyskanie danych potwierdzających spełnienie standardów i obiektywnych mierników realizacji określonego zadania lub celu.

Tabela 1 Wynagrodzenie członków Zarządu

Elementy składowe wynagrodzenia	Opis	Częstotliwość rozliczenia	Kryteria
Wynagrodzenie stałe	Podstawowe wynagrodzenie za pełnione funkcje	Miesięcznie	–
Wynagrodzenie zmienne – pieniężne	Wynagrodzenie pieniężne bezpośrednio uzależnione od wypracowanego w danym roku obrotowym zysku netto Spółki, segmentu lub Grupy	Rocznie	Obowiązek wypracowania dodatniego wyniku netto
Wynagrodzenie zmienne – premia za realizację zadania lub za realizację celu zarządczego	Premia przyznawana w przez Radę Nadzorczą w uzasadnionych przypadkach	–	Realizacja zadania lub celu zarządczego
Wynagrodzenie zmienne – uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych dających prawo do nabycia akcji Spółki lub uprawnienia do nabycia akcji Spółki	Długookresowy program motywacyjny dedykowany dla osób na wyższych stanowiskach w Grupie	Do 6 lat (w zależności od momentu spełnienia określonych celów)	Rynkowe i wynikowe – uchwalane przez WZA

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Jest ona adekwatna do powierzonego zakresu działań i pełnionych funkcji – w szczególności uwzględnienia funkcji danego członka w Radzie Nadzorczej i komitetach. Wynagrodzenie ustalone jest w formie miesięcznego wynagrodzenia ryczałtowego w określonej wysokości.

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej nie jest powiązane z wynikami Spółki, a także nie jest przyznawane w formie instrumentów finansowych lub innych świadczeń niepieniężnych.

Pozostałe postanowienia

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń zarówno członkom Zarządu, jak i członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie za okres rozpoczynający z początkiem trwania okresu pełnienia funkcji w Spółce, a kończący się z dniem wygaśnięcia mandatu. Osobom objętym Polityką Wynagrodzeń Spółka nie przyznaje indywidualnych świadczeń w ramach programów emerytalno-rentownych lub programów wcześniejszych emerytur.

Obowiązki i aktualizacja Polityki Wynagrodzeń

Polityka Wynagrodzeń przyjmowana jest przez Walne Zgromadzenie nie rzadziej niż raz na 4 lata. Weryfikacji Polityki Wynagrodzeń oraz jej stosowania dokonuje Rada Nadzorcza, która co najmniej raz w roku poddaje ją kompleksowemu przeglądowi oraz ocenia jej funkcjonowanie z punktu widzenia realizacji jej celów i postanowień. Po dokonaniu przeglądu Polityki Wynagrodzeń Rada Nadzorcza przekazuje Walnemu Zgromadzeniu ewentualne rekomendacje co do jej stosowania lub zmiany. Za każdy rok obrotowy Rada Nadzorcza sporządza podlegające ocenie biegłego rewidenta sprawozdanie o wynagrodzeniach i przedkłada je Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do zaopiniowania.

Uzasadnienie

Przyjęcie w Spółce polityki wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej wynika z nowelizacji ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W opinii Zarządu zaproponowany kształt Polityki Wynagrodzeń jest zgodny z rynkowymi standardami i zapewnia odpowiednie do pełnionych funkcji wynagrodzenie członkom organów zarządczych CD PROJEKT oraz – w przypadku Zarządu – oferuje odpowiednie wynagrodzenie zmienne oparte na realizacji istotnych z punktu widzenia rozwoju Grupy kryteriów. Tym samym przyjęcie przedstawionej Polityki Wynagrodzeń wspiera budowanie długoterminowej wartości Spółki, co jest zbieżne z interesem jej Akcjonariuszy.

Program motywacyjny 2016-2021

W związku z otrzymaną odmową wydania interpretacji podatkowej w zakresie skutków rozliczenia Programu Motywacyjnego na lata 2016-2021, w uchwałach nr 20 i 21 Spółka proponuje Walnemu Zgromadzeniu wprowadzenie modyfikacji postanowień obowiązującego Programu Motywacyjnego wraz z propozycją rozliczenia do 10% przyznanych uprawnień akcjami Spółki skupionymi z rynku. Przedłożone projekty uchwał zakładają:

- likwidację możliwości odpłatnego nabycia przez Spółkę od osób uprawnionych warrantów subskrypcyjnych w celu ich umorzenia. Możliwość ta zgodnie z pierwotnymi założeniami miała ograniczyć rozwodnienie akcji Spółki oraz umożliwić osobom uprawnionym pozyskanie kapitału na realizację pozostałych uprawnień;
- upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki za łączną kwotę (wraz z kosztami ich nabycia) w wysokości do 250 mln zł oraz utworzenia kapitału rezerwowego w tej wysokości w celu sfinansowania nabycia akcji własnych Spółki do częściowego rozliczenia Programu.;
- że łączna liczba akcji własnych będących przedmiotem proponowanego nabycia przez Spółkę nie może przekroczyć 516.700 akcji Spółki, tj. 10% uprawnień podlegających realizacji;
- likwidację rocznego ograniczenia zbywalności akcji własnych nabytych przez Spółkę w celu realizacji postanowień Programu Motywacyjnego przy jednoczesnym utrzymaniu rocznego ograniczenia zbywalności dla nowych akcji emitowanych przez Spółkę w ramach realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych.

Uzasadnienie

W związku z planowaną realizacją Programu, w celu zabezpieczenia rozliczeń podatkowych CD PROJEKT S.A., jak i uczestników Programu, Spółka wystąpiła do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej o wydanie wiążącej interpretacji podatkowej w zakresie skutków rozliczenia Programu Motywacyjnego.

W odpowiedzi na złożony wniosek, Szef Krajowej Administracji Skarbowej wydał opinię, w której stwierdził, że wobec Programu Motywacyjnego, który po spełnieniu założonych w nim celów może być realizowany przez złożenie przez Spółkę jego uczestnikom oferty odpłatnego nabycia przez Spółkę całości lub części uprzednio objętych przez uczestników warrantów subskrypcyjnych, istnieją podstawy do domniemania, że może dojść do naruszenia przedmiotu lub celu ustawy podatkowej i nieuprawnionego zaniżenia zobowiązania podatkowego wobec uczestników Programu Motywacyjnego. Powołując się na to stanowisko, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej postanowieniem z dnia 20 maja 2020 r. odmówił wydania interpretacji podatkowej, co w konsekwencji nie pozwala na zabezpieczenie rozliczeń podatkowych Spółki, jak i uczestników w zakresie Programu Motywacyjnego funkcjonującego w obecnym kształcie.

Propozycje zawarte w uchwałach nr 20 i 21 mają na celu dostosowanie istniejącego programu motywacyjnego do obowiązującego stanu prawnego oraz zabezpieczenie rozliczeń podatkowych Spółki i uczestników Programu Motywacyjnego. Ponadto, proponowane zmiany w połączeniu z rozliczeniem do 10% podlegających realizacji uprawnień Programu Motywacyjnego akcjami skupionymi z rynku mają przyczynić się do ograniczenia rozwodnienia akcji Spółki oraz ułatwić osobom uprawnionym sfinansowanie nabycia akcji Spółki w sposób umożliwiający im dołączenie do długoterminowego akcjonariatu Spółki.

Program Motywacyjny 2020-2025

W uchwałach nr 22 i 23 Spółka zwraca się do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody na uruchomienie nowego programu motywacyjnego na lata 2020-2025 oraz bezpośrednio związane z nim podwyższenie warunkowego kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4 mln zł w drodze emisji nie więcej niż 4 mln akcji na okaziciela serii N.

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

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

Cele Programu Motywacyjnego

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

Cele wynikowe – 80% uprawnień

Wariant bazowy uprawniający do realizacji uprawnień po bazowej cenie:

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

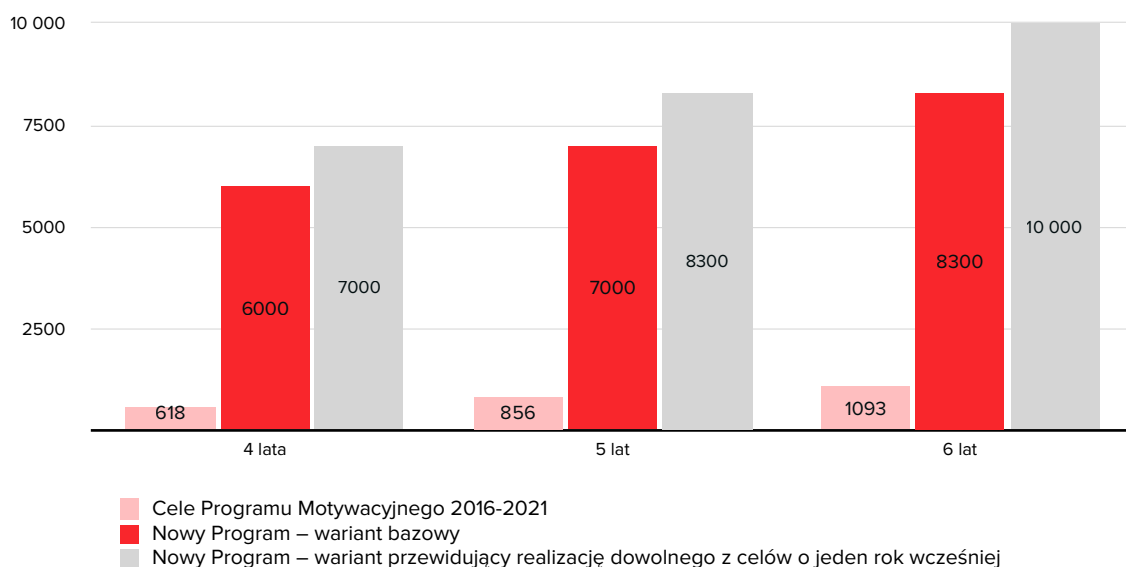
- a) za lata obrotowe 2020-2023 w wysokości nie mniejszej niż 6 miliardów zł i w przeliczeniu na jedną akcję Spółki istniejącą na ostatni dzień bilansowy weryfikowanego okresu, na poziomie nie niższym niż 59,02 zł,
lub
- b) za lata obrotowe 2020-2024 w wysokości nie mniejszej niż 7 miliardów zł i w przeliczeniu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

Wariant przewidujący realizację dowolnego z celów o jeden rok wcześniej i uprawniający do realizacji uprawnień po cenie z dyskontem:

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

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

Wykres 1 Program Motywacyjny 2020-2025 – cel wynikowy



Cel rynkowy – 20% uprawnień

Cel w postaci zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w taki sposób, że wyrażona w procentach zmiana poziomu kursu akcji Spółki ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na ostatni dzień sesyjny, podlegającego w danym momencie weryfikacji roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym, w stosunku do kursu zamknięcia notowań akcji Spółki na dzień 30 grudnia 2019 roku, będzie wyższa od wyrażonej w procentach i powiększonej o 100 punktów procentowych zmiany poziomu WIG w tożsamym okresie.

W przypadku gdy cele wynikowy lub rynkowy w ostatnim roku trwania Programu zostaną osiągnięte w stopniu mniejszym niż 100%, ale większym niż 80% wymaganej wartości – realizacja uprawnień nastąpi w ilości pomniejszonej o dwukrotność punktów procentowych niezrealizowanego celu w stosunku do puli uprawnień przewidzianej dla danego celu.

Cena realizacji uprawnień

Po spełnieniu celów Programu Motywacyjnego Osoby Uprawnione, którym uprawnienia zostaną przyznane do 30 września 2020 r., będą mogły objąć lub nabyć akcje Spółki po następujących cenach:

- w przypadku realizacji celu wynikowego w wariantcie bazowym cena będzie równa średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszej Uchwały;
- w przypadku realizacji celu rynkowego lub celu wynikowego w wariantcie przewidującym realizację dowolnego z celów o jeden rok wcześniej, cena będzie równa średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszej Uchwały pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5%.

Z kolei Osoby Uprawnione, którym Uprawnienia zostaną przyznane na podstawie uchwał Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki po 30 września 2020 r., po spełnieniu celów Programu Motywacyjnego, będą mogły objąć lub nabyć akcje spółki po następujących cenach:

- w przypadku realizacji celu wynikowego w wariantcie bazowym cena będzie równa kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z dnia poprzedzającego dzień podjęcia przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki danej uchwały w sprawie przyznania Uprawnień;
- w przypadku realizacji celu rynkowego lub celu wynikowego w wariantcie przewidującym realizację dowolnego z celów o jeden rok wcześniej, cena będzie równa kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych z dnia poprzedzającego dzień podjęcia przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki danej uchwały w sprawie przyznania Uprawnień, pomniejszonemu o dyskonto w wysokości 5%;
przy czym cena objęcia lub nabycia akcji spółki w ramach realizacji Uprawnień przyznanych po 30 września 2020 r. w żadnym wypadku nie może być niższa od cen dla danego celu ustalonych w odniesieniu do Uprawnień przyznawanych do dnia 30 września 2020 roku opisanych w poprzedzającym akapicie powyżej.

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

Uzasadnienie

Zgodnie z powszechnie przyjętymi praktykami w branży, w której działamy – chcemy ponownie zaoferować możliwość uczestniczenia w programie motywacyjnym osobom zatrudnionym na wyższych stanowiskach w spółkach Grupy CD PROJEKT i jednocześnie promować ideę współwłaścicielstwa wśród zatrudnionych. CD PROJEKT działa w globalnej, konkurencyjnej branży elektronicznej rozrywki. Dla spółek konkurujących o talent programy motywacyjne oparte o akcje stanowią istotną składową przy projektowaniu całościowo

atrakcyjnego pakietu wynagrodzenia. Proponowany Program Motywacyjny na lata 2020-2025 ma na celu utrzymywanie i motywowanie personelu, od którego decyzji, inicjatyw i wysiłku zależy w dużej mierze sukces działalności prowadzonej przez Grupę CD PROJEKT. W opinii Zarządu Program oparty jest o bardzo ambitne cele wymagające wielokrotnego wzrostu skonsolidowanego zysku netto Grupy w stosunku do wyników lat poprzednich oraz ponadprzeciętnego wzrostu wartości akcji Spółki na tle zmiany notowań innych podmiotów notowanych na warszawskim parkiecie. Jednocześnie cele programu są zbieżne z celami akcjonariuszy i skierowane są na kontynuację długoterminowego wzrostu wartości Spółki.

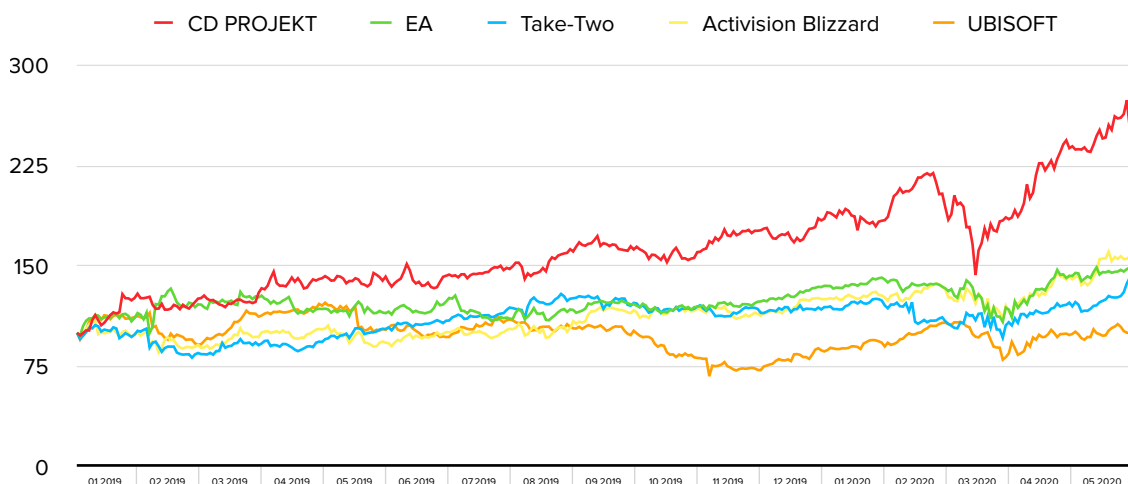
Dlaczego warto w nas inwestować

Chcemy być najlepsi w tym, czym się zajmujemy i mieć realny wpływ na kształt branży, w której działamy. Aby utrzymać zaufanie i uznanie graczy, wielką wagę przywiązujemy do wysokiej jakości i otwartej, szczerzej komunikacji.

Jako spółka notowana na giełdzie, chcemy być pozytywnie postrzegani i tworzyć długoterminową wartość dla naszych akcjonariuszy, inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz analityków. Całkowita stopa zwrotu jest istotnym miernikiem tworzenia wartości, jednak nie jedynym. O tych najważniejszych, jak np. kluczowa rola zespołu, czy mocne relacje ze społecznością graczy, piszemy więcej w naszej strategii:

<https://www.cdprojekt.com/pl/grupa-kapitalowa/strategia/>

Wykres 2 Notowania akcji CD PROJEKT S.A. na tle notowań innych, wybranych podmiotów sektora gier wideo w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 maja 2020 r.



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.

Zarząd i Dział Relacji Inwestorskich regularnie uczestniczy w spotkaniach z przedstawicielami polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz w spotkaniach z analitykami wydającymi rekomendacje dla akcji CD PROJEKT. W 2019 r. przedstawiciele Spółki byli również obecni na konferencjach inwestorskich organizowanych przez domy maklerskie, wzięli udział w 8 zagranicznych cyklach spotkań z inwestorami na całym świecie oraz uczestniczyli w konferencji WallStreet dedykowanej inwestorom indywidualnym.

Regularna aktywna komunikacja w 2019 r.



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

www.cdprojekt.com