

## POLITYKA DYWIDENDOWA CD PROJEKT S.A.

### I. CEL

Celem wprowadzenia polityki dywidendowej w CD PROJEKT S.A. („Spółka”), („Polityka”), jest przedstawienie intencji Zarządu Spółki („Zarząd”) w zakresie przyszłych wypłat dywidendy. Polityka określa główne zasady, którymi kierować się będzie Zarząd Spółki rekomendując sposób podziału zysku, a także kluczowe aspekty formalne i prawne związane z wypłatą dywidendy.

### II. PROCES USTALANIA REKOMENDOWANEJ WYSOKOŚCI DYWIDENDY

1. W każdym roku obrotowym Zarząd opracowuje wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („Walne Zgromadzenie”) co do rekomendowanego sposobu podziału zysku netto Spółki lub pokrycia straty w przypadku jej wystąpienia („Rekomendacja”).
2. Intencją Zarządu jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidendy w wysokości 25% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy („Dywidenda Docelowa”) lub wyższej, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego działu II.
3. Każdorazowo przed wydaniem Rekomendacji Zarząd dokonuje analizy wszelkich aspektów finansowych i niefinansowych, które uzna za istotne w celu podjęcia decyzji co do proponowanej wysokości dywidendy („Analiza”). W ramach Analizy Zarząd może wziąć pod uwagę m.in. sytuację finansową Spółki, w tym wynik netto Spółki i Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za rok poprzedni, stan rezerw finansowych, spodziewane przyszłe zyski oraz przepływy gotówkowe, wysokość istniejących i przewidywanych należności i zobowiązań, niepokryte straty z lat ubiegłych, plany i potrzeby inwestycyjne, warunki rynkowe, perspektywy rozwoju Spółki, realizację strategii, przepisy obowiązującego prawa oraz postanowienia Statutu Spółki, w tym zasady dotyczące ograniczeń w wypłacie dywidendy, jak np. art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd nie ma obowiązku sporządzania dokumentu opisującego przebieg oraz wnioski z Analizy.
4. W przypadku, gdy w wyniku Analizy Zarząd podejmie decyzję o zarekomendowaniu wypłaty dywidendy w wysokości niższej niż Dywidenda Docelowa, w tym braku wypłaty dywidendy w danym roku („Dywidenda Zarekomendowana”), intencją Zarządu będzie:
  - (i) rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu przekazania części zysku stanowiącej różnicę pomiędzy Dywidendą Docelową a Dywidendą Zarekomendowaną na kapitał zapasowy Spółki („Różnica”), a także
  - (ii) wypłata kwoty równej Różnicy, jako kwoty powiększającej dywidendę wypłacaną przez Spółkę w ramach podziału zysku w okresie kolejnych pięciu lat obrotowych (jednorazowo albo w częściach). (Przykładowo, jeżeli Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o wypłacie w ramach dywidendy za dany rok obrotowy kwoty równej Dywidendzie Docelowej oraz decyzję o jednorazowej wypłacie Różnicy, dywidenda w danym roku będzie równa sumie Dywidendy Docelowej i Różnicy).
5. Suma skumulowanych, niewypłaconych Różnic z kolejnych lat obrotowych poczynając od Różnicy za rok obrotowy 2025 (jeżeli taka dodatnia Różnica za rok obrotowy 2025 powstanie),



będzie, na potrzeby niniejszej Polityki, określana budżetem dywidendowym („**Budżet Dywidendowy**”).

6. W ramach wyjątku od zasady przedstawionej w ust. 4 pkt (ii) powyżej, w okresie w niej przewidzianym Budżet Dywidendowy (całość albo jego część) może zostać przeznaczony alternatywnie na realizację skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.

### **III. PODJĘCIE DECYZJI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU**

1. Zarząd przyjmuje Rekomendację w drodze uchwały.
2. Zarząd przedkłada Rekomendację Walnemu Zgromadzeniu, a także Radzie Nadzorczej Spółki w celu wydania opinii („**Opinia Rady Nadzorczej**”).
3. Ostateczną decyzję o podziale zysku i wypłacie dywidendy za dany rok obrotowy podejmuje Walne Zgromadzenie, które nie jest związane treścią Rekomendacji, ani Opinii Rady Nadzorczej.
4. Spółka publikuje treść Rekomendacji, Opinii Rady Nadzorczej, a także finalnej decyzji Walnego Zgromadzenia w przedmiocie podziału zysku Spółki w formie raportów bieżących.

### **IV. TERMINY I SPOSÓB WYPŁATY**

1. Dzień dywidendy, tj. dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, a także termin wypłaty dywidendy ustala każdorazowo Walne Zgromadzenie z uwzględnieniem m.in. przepisów obowiązującego prawa, zasad ustalanych przez KDPW oraz postanowień Statutu Spółki.
2. Proponowane przez Zarząd daty dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy stanowią element Rekomendacji.
3. Spółka publikuje treść finalnej decyzji Walnego Zgromadzenia w zakresie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy w formie raportu bieżącego.
4. Wypłata dywidendy na rzecz osób uprawnionych dokonywana jest za pośrednictwem systemu KDPW.

### **V. ZALICZKA NA POCZET DYWIDENDY**

Zarząd jest upoważniony do wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z treścią Statutu Spółki oraz przepisów obowiązującego prawa.

### **VI. ZMIANA POLITYKI DYWIDENDOWEJ I MOŻLIWOŚĆ ODSTĄPIENIA OD JEJ STOSOWANIA**

1. Intencją Zarządu jest realizacja Polityki i wypłata na rzecz akcjonariuszy środków z Budżetu Dywidendowego w formie dywidend lub przeznaczenie ich na realizację skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, zgodnie z postanowieniami Polityki. Jednocześnie:
  - (i) jeżeli w ocenie Zarządu okresowe odstępianie od stosowania Polityki okaże się uzasadnione z uwagi na interes Spółki, Zarząd zastrzega sobie prawo do podjęcia takiej decyzji;



- (ii) Zarząd jest upoważniony do dokonania zmiany Polityki, a także jej uchylecia w każdym czasie. Zmiana oraz uchycienie Polityki wymagają uchwały Zarządu.
- 2. Decyzja o uchycieniu Polityki, zmianie jej istotnych postanowień, a także okresowym odstąpieniu od jej stosowania przez Zarząd zostaną przekazane do informacji publicznej w drodze raportu bieżącego.

## **VII. OKRES OBOWIĄZYWANIA I POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 1. Polityka wchodzi w życie od dnia 15 stycznia 2025 roku i ma zastosowanie do dywidendy za rok obrotowy 2025 oraz za lata kolejne.
- 2. W sprawach nieuregulowanych w Polityce zastosowanie mają postanowienia Statutu Spółki, Kodeksu spółek handlowych i inne przepisy obowiązującego prawa.