

**RAPORT
DOTYCZĄCY PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU
KORPORACYJNEGO OKREŚLONYCH W DOKUMENCIE
„DOBRE PRAKTYKI W SPÓŁKACH PUBLICZNYCH W 2005r.”
w CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
W ROKU 2007**

Spis treści:

- I. Wprowadzenie
- II. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.
- III. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.
- IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.
- V. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

I. Wprowadzenie.

Central European Distribution Corporation („CEDC”, „Emitent”, „Spółka”) jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem Delaware Stanów Zjednoczonych Ameryki. Należy podkreślić, iż spółki utworzone zgodnie z prawem amerykańskim nie mają zarządu ani rady nadzorczej. W spółkach tych występuje rada dyrektorów (ang. *Board of Directors*) oraz członkowie kierownictwa (ang. *officers*), powoływani przez radę dyrektorów do pełnienia określonych funkcji. Rada dyrektorów łączy funkcje rady nadzorczej i zarządu w spółkach tworzonych na gruncie polskiego prawa. Dyrektorzy mogą pełnić rolę dyrektorów niezależnych (ang. *independent directors*), zwanych również dyrektorami zewnętrznymi (ang. *outside directors*), lub dyrektorów wewnętrznych (ang. *inside directors*). Dyrektorzy niezależni (zewnętrzni) na ogół nie są członkami kierownictwa ani pracownikami Spółki. Większość dyrektorów w radzie dyrektorów spółki notowanej na rynku Nasdaq Global Select Market muszą stanowić dyrektorzy niezależni. Dyrektorzy wewnętrzni to, co do zasady, ci, którzy jednocześnie pełnią w spółce funkcję dyrektorów i członków kierownictwa. Co do zasady, członkowie kierownictwa spółki utworzonej zgodnie z prawem amerykańskim mogą w pewnym zakresie być traktowani jako organ zarządzający spółki, jednak nie należy ich utożsamiać z zarządem spółki w rozumieniu polskich przepisów prawa. Członkowie kierownictwa są *de facto* indywidualnie działającymi menedżerami i nie podejmują decyzji kolektywnie jako organ. Z powyższymi zastrzeżeniami, w odpowiedziach CEDC termin „rada nadzorcza” użyty w „Dobrych Praktykach w Spółkach Publicznych w 2005 r.” (dalej „**Dobre Praktyki**”) interpretowano jako dotyczący rady dyrektorów Spółki (dalej „**Rada Dyrektorów**”, „**Rada**”), a „zarząd” jako odnoszący się do wszystkich członków kierownictwa ogółem.

Co do zasady, amerykańska spółka publiczna podlega prawu stanu, w którym została założona, a jeśli jej główne biura kierownictwa (ang. *principal executive offices*) znajdują się w innym stanie, lub spółka prowadzi działalność w innym stanie, to podlegać może także przepisom tego stanu. Ponadto amerykańska spółka publiczna podlega federalnemu prawu papierów wartościowych i wydanym na jego podstawie regulacjom Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (*U.S. Securities and Exchange Commission*), oraz regulaminom giełd, na których są notowane jej akcje, w zakresie spraw dotyczących papierów wartościowych, w tym odbywania zgromadzeń akcjonariuszy.

CEDC stosuje się w pełni do zasad ładu korporacyjnego określonych w standardach notowań National Association of Securities Dealers („NASD”).

II. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

W roku 2007 Emitent przestrzegał wszystkich zasad ładu korporacyjnego wskazanych w dokumencie Dobre Praktyki, za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad, których stosowanie lub stosowanie w pełni było niemożliwe lub znacznie utrudnione z uwagi na rozbieżności pomiędzy przepisami i praktyką działania CEDC jako spółki Stanu Delaware a daną zasadą ładu korporacyjnego:

- 1. Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.*

Zasadniczo amerykański system prawny przewiduje mechanizmy mające zapewnić akcjonariuszom dostęp do odpowiednich informacji o sprawach rozstrzyganych przez zgromadzenie akcjonariuszy. Jednakże, ze względu na różnice między polskim a amerykańskim systemem prawnym i ustawodawstwem dotyczącym spółek, trudno ustosunkować się do poszczególnych zasad określonych w niniejszym punkcie Dobrych Praktyk. CEDC spełnia natomiast wymagania Przepisu 14A Amerykańskiej Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi („Przepis 14A”), określającego formę, zakres i terminy przekazywania akcjonariuszom informacji w związku z głosowaniem na dorocznym lub nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

- 2. Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.*

Zgromadzenie akcjonariuszy CEDC nie ma oddzielnego regulaminu czy zasad postępowania. Nie ma instytucji wyboru członków Rady Dyrektorów oddzielnymi grupami.

- 3. Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.*

Zgromadzenie akcjonariuszy amerykańskiej spółki publicznej prowadzi Przewodniczący Rady Dyrektorów (ang. *Chairman of the Board of Directors*), lub wyznaczona przez niego osoba. Nie ma oddzielnej osoby wyznaczonej do otwarcia zgromadzenia.

4. *Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykłym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.*

Federalne prawo papierów wartościowych ani prawo stanu Delaware nie wymagają, aby wszyscy członkowie Rady Dyrektorów i członkowie kierownictwa uczestniczyli w zgromadzeniu akcjonariuszy. Spółka podlega regulacjom Przepisu 14A, wymagającego (a) zawiadomienia akcjonariuszy w informacji dla akcjonariuszy jakie są zasady dotyczące uczestnictwa członków Rady Dyrektorów na rocznych zgromadzeniach oraz ujawnienia liczby członków uczestniczących w zgromadzeniu w ubiegłym roku oraz (b) zawiadomienia w informacji dla akcjonariuszy czy przedstawiciel audytora Spółki będzie obecny na zgromadzeniu, choć nie ma wymogu aby taki przedstawiciel był obecny na zgromadzeniu.

5. *Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.*

W praktyce Spółki nie dochodzi do głosowania nad takimi sprawami na zgromadzeniach akcjonariuszy.

6. *Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.*

Nie jest możliwe zaniechanie głosowania nad sprawą umieszczoną w porządku obrad.

7. *Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.*

Prawo stanu Delaware, akt założycielski (ang. *Certificate of Incorporation*) Spółki ("**Akt Założycielski**"), ani regulamin (ang. *Bylaws*) Spółki ("**Regulamin Spółki**", "**Regulamin**") nie przewidują procedur zaskarżania przez poszczególnych akcjonariuszy uchwał podjętych na zgromadzeniu akcjonariuszy. Brak w tym zakresie również uznanej praktyki. Akcjonariusze mogą składać propozycje na zgromadzenie akcjonariuszy, są uprawnieni do wybierania dyrektorów, a także mogą, wymaganą większością głosów, zmieniać skład Rady Dyrektorów na dorocznym zgromadzeniu akcjonariuszy.

8. *Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.*

Prawo stanu Delaware, Akt Założycielski, ani Regulamin Spółki nie przewidują procedur zaskarżania przez poszczególnych akcjonariuszy uchwał podjętych na zgromadzeniu akcjonariuszy. Brak w tym zakresie również uznanej praktyki. Akcjonariusze mogą składać propozycje na zgromadzenie akcjonariuszy, są uprawnieni do wybierania dyrektorów, a

także mogą, wymaganą większością głosów, zmieniać skład Rady Dyrektorów na dorocznym zgromadzeniu akcjonariuszy.

9. *Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.*

Patrz komentarz w punkcie 7 powyżej. Zazwyczaj, na zgromadzeniu akcjonariuszy nie sporządza się protokołu (tj. zapisu wypowiedzi). Wyniki głosowania ogłaszane są w pierwszym raporcie kwartalnym Spółki na formularzu 10Q składanym po odbyciu zgromadzenia.

10. a) *Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji; b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki. c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach: -świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; -wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; -wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.*

CEDC przestrzega zasad niezależności dyrektorów określonych przez NASD. Większość dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów notowanej spółki powinni stanowić niezależni dyrektorzy w rozumieniu zasady 4200(a)(15) standardów notowań NASD ("**Zasada 4200(a)(15)**"). W celu uznania danej osoby za „niezależnego dyrektora”, nie może ona, co do zasady, być członkiem kierownictwa ani pracownikiem CEDC lub jej jednostek zależnych, a także nie może pozostawać w innym związku, który jest wyraźnie wykluczony na podstawie Zasady 4200(a)(15) lub zdaniem Rady Dyrektorów może utrudniać jej dokonywanie niezależnych ocen w wykonywaniu obowiązków dyrektora.

11. *Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.*

Prezes i Dyrektor Generalny CEDC jest również Przewodniczącym Rady Dyrektorów. W praktyce amerykańskich spółek publicznych, członkowie kierownictwa, którzy nie są członkami Rady Dyrektorów biorą udział w posiedzeniach Rady tylko na jej zaproszenie.

12. *Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.*

Nie ma zakazu zmieniania czy uzupełniania porządku obrad Rady Dyrektorów.

13. Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.

Nie ma instytucji wyboru członków Rady Dyrektorów odrębnymi grupami; nie ma też przepisów mówiących o powoływaniu przez akcjonariuszy członków Rady Dyrektorów do sprawowania w Spółce nadzoru w określonym zakresie.

14. Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Ponieważ zgodnie z prawem stanu Delaware w skład Rady Dyrektorów spółki może wchodzić nawet tylko jeden dyrektor, rezygnacja jednego z dyrektorów z pełnionej funkcji nie ma w praktyce wpływu na funkcjonowanie Rady Dyrektorów jako całości.

15. Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym i ustawodawstwem dotyczącym spółek, trudno ustosunkować się do poszczególnych zasad określonych w niniejszym punkcie Dobrych Praktyk. Przedstawione zasady zarządzania generalnie znajdują zastosowanie do amerykańskich spółek publicznych. Jednakże to Rada Dyrektorów określa strategię i główne cele działalności Spółki, natomiast nie istnieje kolegialny „zarząd” jako taki w rozumieniu organu zarządu polskiej spółki akcyjnej.

16. Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Choć CEDC zachęca swoich pracowników, w tym członków kierownictwa, do traktowania posiadanych przez nich akcji Spółki jako inwestycji długoterminowej, ani amerykańskie prawo ani zasady przyjęte przez rynek Nasdaq Global Select Market nie stawiają takich wymagań.

17. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.

CEDC przestrzega obowiązków informacyjnych dotyczących wynagrodzeń członków kierownictwa i dyrektorów określonych w Załączniku 14A do Przepisu 14A (obowiązki w zakresie ujawnienia informacji w informacji dla akcjonariuszy). Załącznik 14A wymaga włączenia do informacji dla akcjonariuszy informacji wymaganych na podstawie art. 402 Przepisu S-K. Artykuł 402 wymaga m.in. ujawnienia rocznego i wieloletniego wynagrodzenia pieniężnego i w innych postaciach, wypłacanego Dyrektorowi Generalnemu (ang. *Chief Executive Officer*) i czterem kolejnym najwyżej uposażonym członkom kierownictwa. Artykuł 402 wymaga również m.in. ujawniania przyznawanych i zrealizowanych opcji na akcje, nagród objętych długoterminowym systemem motywacyjnym i przewidywanymi korzyściami z uczestnictwa takich członków kierownictwa w programach emerytalnych. W odniesieniu do dyrektorów, art. 402 wymaga opisanie metod wynagradzania dyrektorów.

18. Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.

Członkowie kierownictwa nie działają kolegialnie jako organ, tak jak ma to miejsce w przypadku organu zarządu polskiej spółki akcyjnej.

19. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.

Zgodnie z prawem stanu Delaware, zgromadzenie akcjonariuszy nie jest uprawnione do powoływania rewidenta do spraw szczególnych. Przepis polskiej 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. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539, ze zm.) (art. 84 ustawy), jako przepis korporacyjny z zakresu polskiego prawa spółek nie ma bezpośredniego zastosowania do CEDC.

III. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zgodnie z Regulaminem Spółki każde zgromadzenie akcjonariuszy CEDC odbywa się w miejscu określonym w tym celu przez Radę Dyrektorów, Przewodniczącą Rady Dyrektorów lub Prezesa.

Nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki w różnych sprawach mogą być zwoływane, o ile co innego nie wynika z przepisów prawa, przez Radę Dyrektorów, Przewodniczącą Rady Dyrektorów, Dyrektora Generalnego lub Prezesa Spółki. Prezes lub Sekretarz Spółki ma ponadto obowiązek zwołać nadzwyczajne zgromadzenie na pisemny wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 25 głosów związanych z istniejącymi wyemitowanymi akcjami Spółki uprawniającymi do głosu przy wyborze dyrektorów. Wniosek taki powinien określać cel lub cele zwołania zgromadzenia.

Zawiadomienia o zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki określające ich miejsce, datę i godzinę, a także (w przypadku zgromadzeń nadzwyczajnych) cel zwołania zgromadzenia, powinny być doręczane akcjonariuszom uprawnionym do głosowania na takim zgromadzeniu nie wcześniej niż 60 dni i nie później niż 10 dni przed terminem zgromadzenia (chyba że nastąpiła rezygnacja z praw do jego otrzymania lub obowiązek taki nie zachodzi na podstawie prawa spółek stanu Delaware (*General Corporation Law of the State of Delaware* - „**Prawo Spółek Delaware**”) lub Regulaminu. Zawiadomienie powinno być doręczane i oceniane w zakresie jego skuteczności na podstawie art. 222 Prawa Spółek Delaware (lub przepisu, który może go zastąpić).

W przypadku, gdy ustawa, Akt Założycielski Spółki lub Regulamin Spółki wymagają doręczenia zawiadomienia, rezygnacja z prawa do doręczenia zawiadomienia sporządzona na piśmie i doręczona Spółce, opatrzona podpisami osób uprawnionych do otrzymania takiego zawiadomienia, będzie uważana za równoznaczną z doręczeniem zawiadomienia, niezależnie od tego, czy zostanie przekazana przed czy po zdarzeniu, w związku z którym zawiadomienie było wymagane. Obecność akcjonariusza na zgromadzeniu uważać się będzie za rezygnację z prawa do otrzymania zawiadomienia o: (a) tym zgromadzeniu, z wyłączeniem sytuacji, gdy akcjonariusz na początku zgromadzenia sprzeciwi się jego odbywaniu lub zajmowania się sprawami ujętymi w jego porządku obrad, lub (b) (w przypadku zgromadzenia nadzwyczajnego) rozpatrywaniu kwestii nie mieszczącej się w porządku obrad tego zgromadzenia, chyba że na początku zgromadzenia akcjonariusz sprzeciwi się rozpatrywaniu na danym zgromadzeniu tej kwestii.

Kwestie rozpatrywane na nadzwyczajnych zgromadzeniach akcjonariuszy są ograniczone do katalogu wskazanego w zawiadomieniu (chyba że nastąpiła rezygnacja z praw do jego otrzymania lub obowiązek taki nie zachodzi na podstawie Prawa Spółek Delaware lub Regulaminu).

Po wyznaczeniu dnia ustalenia prawa do udziału w zgromadzeniu akcjonariuszy (*record date*), nie później niż 10 dni przed terminem zgromadzenia, osoba odpowiadająca za prowadzenie rejestru akcjonariuszy Spółki sporządzi listę wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na danym zgromadzeniu, ułożoną w porządku alfabetycznym, wskazującą adresy poszczególnych akcjonariuszy oraz liczby akcji zapisanych na ich rzecz. Lista taka będzie udostępniana do wglądu akcjonariuszom dla wszelkich potrzeb związanych ze zgromadzeniem, w rozsądnie dostępnej sieci elektronicznej, przy czym informacje niezbędne do uzyskania dostępu do tej listy będą doręczane wraz z zawiadomieniem o zgromadzeniu, lub w godzinach biurowych w głównym biurze Spółki. Przez czas zgromadzenia lista ta będzie ponadto udostępniona i otwarta do wglądu dla wszystkich akcjonariuszy obecnych w danym czasie w miejscu zgromadzenia.

Akcjonariusze Spółki nie mogą na zgromadzeniu podejmować czynności w sprawach, dla których nie zbierze się odpowiednie kworum. O ile z ustaw lub Aktu Założycielskiego Spółki nie wynika co innego, posiadacze większości akcji uprawnionych do głosu na zgromadzeniu obecni osobiście lub przez pełnomocnika stanowią na każdym zgromadzeniu akcjonariuszy kworum pozwalające na podejmowanie czynności. W przypadku, gdy wymagane jest oddzielne głosowanie przez daną klasę lub klasy akcjonariuszy, posiadacze większości pozostających w obrocie akcji danej klasy lub klas obecni osobiście lub przez pełnomocnika stanowią kworum pozwalające na podejmowanie działań w danej sprawie. Każda akcja reprezentowana na zgromadzeniu dla jakichkolwiek celów (z wyjątkiem samego tylko zgłoszenia sprzeciwu wobec (a) odbycia zgromadzenia lub zajmowania się sprawami ujętymi w jego porządku obrad lub (b) (w przypadku zgromadzenia nadzwyczajnego) rozpatrywania kwestii nie mieszczącej się w porządku obrad tego zgromadzenia określonego w zawiadomieniu) będzie wliczana do kworum dla całego zgromadzenia oraz ewentualnych odroczonej posiedzeń w ramach tego zgromadzenia, chyba że dla odroczonego posiedzenia konieczne będzie wyznaczenie nowego dnia ustalenia praw do udziału w zgromadzeniu, lub dzień taki zostanie ustalony nawet bez tej konieczności. Posiadacze większości akcji uprawnionych do głosu reprezentowani na zgromadzeniu mają prawo odroczyć odbycie zgromadzenia w każdym czasie, niezależnie od tego, czy zgromadziło się kworum.

O ile Prawo Spółek Delaware lub Akt Założycielski Spółki nie wymagają inaczej, oraz z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Regulaminu, każdy z akcjonariuszy jest uprawniony do oddania jednego głosu w głosowaniu nad daną sprawą, osobiście lub przez pełnomocnika, z każdej akcji Spółki uprawnionej do głosu i posiadanej przez tego akcjonariusza. Pełnomocnictwo do głosowania (*proxy*) nie może być wykorzystywane po upływie trzech lat od daty jego udzielenia, chyba że opiewa na dłuższy termin. Właściwie podpisane pełnomocnictwo jest nieodwołalne jeśli tak stanowi jego treść oraz jeśli, i tylko wówczas, gdy istnieją okoliczności, w których prawo zezwala na udzielenie nieodwołalnego pełnomocnictwa.

Jeśli na zgromadzeniu jest kworum, wszystkie sprawy będą rozstrzygane, przyjmowane i zatwierdzane przez większość (niekoniecznie w formie głosowania) posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika na zgromadzeniu i uprawnionych do głosowania w danej sprawie, chyba że proponowana czynność wymaga z mocy prawa lub na podstawie Aktu Założycielskiego kwalifikowanej większości. W tych przypadkach obowiązywać będą zasady wynikające z takiego przepisu i zgodnie z nimi czynność taka będzie podejmowana. W przypadku, gdy wymagane jest oddzielne głosowanie przez określoną klasę lub klasy akcji, decydować będzie większość głosów oddanych z akcji tej klasy lub klas obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika na zgromadzeniu, chyba że proponowana czynność wymaga z mocy prawa lub na podstawie Aktu Założycielskiego kwalifikowanej większości. W tych przypadkach obowiązywać będą zasady wynikające z takiego przepisu i zgodnie z nimi czynność taka będzie podejmowana. Niezależnie od powyższego, dyrektorzy będą wybierani największą liczbą głosów z akcji reprezentowanych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu i uprawnionych do udziału w głosowaniu nad wyborem dyrektora.

Wszelkie czynności, które akcjonariusze Spółki są zobowiązani lub mają prawo podjąć muszą być dokonywane podczas należycie zwołanych zwyczajnych lub nadzwyczajnych zgromadzeń akcjonariuszy i nie mogą być podejmowane w formie wyrażenia zgody na piśmie, chyba że akcjonariusze wyrażą taką zgodę jednomyślnie.

Na zwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki rozpatrywane będą tylko te sprawy, które zostaną przed zgromadzeniem właściwie zgłoszone. Sprawa uważana jest za właściwie zgłoszoną przed zgromadzeniem jeśli (a) została uwzględniona w zawiadomieniu (lub suplemencie do zawiadomienia) doręczonym przez Radę Dyrektorów lub na jej polecenie, (b) została w inny sposób właściwie zgłoszona przed zgromadzeniem przez Radę Dyrektorów lub

na jej polecenie, lub (c) została właściwie zgłoszona przed zgromadzeniem przez akcjonariusza. Właściwe zgłoszenie sprawy przed zgromadzeniem przez akcjonariusza wymaga doręczenia przez niego w odpowiednim terminie zawiadomienia na piśmie Sekretarzowi Spółki.

Właściwe zgłoszenie propozycji przed zgromadzeniem przez akcjonariusza wymaga doręczenia przez niego w odpowiednim terminie zawiadomienia na piśmie Sekretarzowi Spółki, zgodnie z postanowieniami Regulaminu. Doręczenie zawiadomienia w odpowiednim terminie oznacza doręczenie go osobiście lub pocztą do głównego biura Spółki nie później niż w dniu przypadającym 120 dni przed datą wydania informacji dla akcjonariuszy (*proxy statement*) Spółki dotyczącej zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy z poprzedniego roku. Zawiadomienie doręczane przez akcjonariusza Sekretarzowi powinno wskazywać w odniesieniu do każdej ze spraw, które akcjonariusz proponuje włączyć do porządku obrad zwyczajnego zgromadzenia (i) opis propozycji, która miałaby zostać włączona do obrad zgromadzenia oraz powody dla których zgromadzenie powinno ją rozpatrzyć, (ii) nazwę i adres akcjonariusza proponującego rozpatrzenie danej sprawy w kształcie, w jakim są one ujawnione w księgach Spółki, a także innych akcjonariuszy wspierających propozycję, (iii) klasę i liczbę akcji posiadanych zgodnie z zapisem w rejestrze (*of record*) i stanowiących własność (*beneficial ownership*) oraz reprezentowanych na podstawie pełnomocnictwa na dzień zawiadomienia oraz na dzień ustalenia prawa do udziału w zgromadzeniu (o ile data ta została już publicznie ogłoszona) akcjonariusza i innych akcjonariuszy, którzy według informacji zawiadamiającego akcjonariusza na dany dzień popierali jego propozycję, (iv) określenie interesu majątkowego akcjonariusza w danej propozycji, oraz (v) wszelkie inne informacje, które należałoby złożyć Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, gdyby w związku ze sprawą przedkładaną zgromadzeniu przedkładający akcjonariusz lub akcjonariusze byli uczestnikami postępowania na podstawie art. 14 Amerykańskiej Ustawy o Giełdach Papierów Wartościowych z 1934 r., z późniejszymi zmianami. Rada Dyrektorów może odrzucić każdą propozycję akcjonariuszy nie złożoną ściśle w zgodzie z warunkami określonymi w niniejszym paragrafie. Alternatywnie, jeżeli Rada Dyrektorów nie rozpatrzy ważności propozycji akcjonariusza, członek kierownictwa przewodniczący zwyczajnemu zgromadzeniu ustali i stwierdzi, jeśli będzie to wynikać ze stanu faktycznego, w trakcie zgromadzenia, że propozycja akcjonariusza nie została złożona zgodnie z warunkami określonymi w niniejszym paragrafie. W przypadku dokonania takiego ustalenia przez członka kierownictwa przewodniczącego zgromadzeniu, ogłosi on ten fakt na zgromadzeniu, a sprawy i propozycje objęte tym ogłoszeniem nie będą rozpatrywane na zwyczajnym zgromadzeniu. Niniejsze postanowienie nie uniemożliwia rozpatrzenia i zatwierdzenia lub odrzucenia na zwyczajnym zgromadzeniu raportów członków kierownictwa, dyrektorów i komitetów Rady Dyrektorów, jednak w związku z takimi raportami nie mogą być na zwyczajnym zgromadzeniu rozpatrywane żadne nowe sprawy, chyba że zostaną uprzednio określone, zgłoszone i przekazane zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

Przewodniczący zgromadzenia Spółki może na każdym zgromadzeniu wyznaczyć osoby odpowiedzialne za liczenie głosów, chyba że zostaną oni wcześniej wyznaczeni przez Radę Dyrektorów. Osoby liczące głosy zostaną w pierwszej kolejności zaprzysiężone do prawidłowego wykonywania swoich obowiązków na zgromadzeniu, z zachowaniem bezstronności i z dołożeniem należytej staranności. Osoby liczące głosy odpowiedzialne będą za przeprowadzanie wszelkich głosowań na zgromadzeniu oraz za zliczanie głosów oddanych w głosowaniach. Wyniki tych prac przekazywać będą na piśmie sekretarzowi zgromadzenia. Na osoby liczące głosy mogą być wyznaczane osoby nie będące akcjonariuszami Spółki ani członkami jej kierownictwa. Do liczenia głosów mogą być wyznaczeni członkowie kierownictwa Spółki, chyba że głosowanie miałoby dotyczyć wyboru tego członka kierownictwa na jakiejkolwiek stanowisko w Spółce, lub innych spraw, z którymi mógłby wiązać swoje interesy.

Prawo Spółek Stanu Delaware wymaga, aby zmiany aktu założycielskiego zatwierdzała rada dyrektorów i, większością głosów, akcjonariusze uprawnieni do głosowania w sprawie proponowanej zmiany. Ponadto, nasz Akt Założycielski wymaga zatwierdzania zmian postanowień Aktu Założycielskiego dotyczących: autoryzowanych akcji uprzywilejowanych, upoważnienia Rady Dyrektorów do emitowania akcji uprzywilejowanych, ograniczenia odpowiedzialności dyrektorów, zmiany Regulaminu, czynności akcjonariuszy podejmowanych jednomyślnie poza zgromadzeniami, procedury zwoływania nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy - większością 2/3 głosów akcjonariuszy uprawnionych do głosowania z wyemitowanych akcji.

Zgodnie z Aktem Założycielskim CEDC, Prawem Spółek Stanu Delaware lub regulaminem rynku Nasdaq Global Select Market, zgoda zarejestrowanych akcjonariuszy jest wymagana, z pewnymi wyjątkami, w przypadku szeregu istotnych spraw takich, jak m.in.:

- wybór dyrektorów (przy czym w pewnych okolicznościach rada dyrektorów może powołać dyrektora uzupełniając wakat w radzie);
- zmiana Aktu Założycielskiego (w tym zwiększenie autoryzowanego kapitału zakładowego);
- połączenie z inną spółką;
- sprzedaż całego lub prawie całego majątku naszej Spółki;
- wprowadzenie lub istotna zmiana niektórych planów objęcia akcji lub opcji na akcje przez pracowników bądź innych programów wynagradzania pracowników w formie udziału w kapitale zakładowym;
- emisja lub potencjalna emisja akcji, której efektem będzie zmiana kontroli nad nami;
- uchwała w związku z nabyciem akcji lub majątku innej spółki, jeżeli:
 - którykolwiek z naszych dyrektorów, członków kierownictwa lub znaczących akcjonariuszy posiada 5% lub większy udział (lub osoby te łącznie mają 10% lub większy udział) w Spółce lub majątku będącym przedmiotem nabycia lub wynagrodzeniem płatnym przez nas, a związana z transakcją emisja akcji zwykłych mogłaby spowodować zwiększenie liczby wyemitowanych akcji zwykłych lub zwiększenia ilości głosów, o 5% lub więcej, lub
 - z powodu obecnej lub potencjalnej emisji akcji zwykłych lub papierów wartościowych zamiennych na akcje zwykłe, innej niż oferta publiczna z zapłatą pieniężną, akcje zwykłe dają lub będą dawały po emisji liczbę głosów równą co najmniej 20% liczby głosów z akcji istniejących przed emisją bądź liczba akcji zwykłych, które mają być wyemitowane jest równa lub będzie równa 20% lub więcej liczby akcji zwykłych istniejących przed emisją,
- uchwała w związku z transakcją inną niż oferta publiczna obejmującą:
 - sprzedaż, emisję lub potencjalną emisję przez emitenta akcji zwykłych (lub papierów wartościowych zamiennych na akcje zwykłe) po cenie niższej niż wartość księgowa lub rynkowa, o ile ich liczba lub liczba wynikających z nich głosów stanowi, łącznie z akcjami sprzedawanymi przez członków kierownictwa, dyrektorów lub znaczących akcjonariuszy, co najmniej 20% akcji zwykłych istniejących przed emisją lub 20% liczby głosów z tych akcji, lub
 - sprzedaż, emisję lub potencjalną emisję przez nas akcji zwykłych (lub papierów wartościowych zamiennych na akcje zwykłe) stanowiących co

najmniej 20% akcji zwykłych istniejących przed emisją lub 20% liczby głosów wynikających z tych akcji, po cenie niższej niż wartość księgowa lub, o ile jest wyższa od księgowej, niż wartość rynkowa akcji.

IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

1. Rada Dyrektorów

W roku 2007 w skład Rady Dyrektorów wchodziły następujące osoby: William V. Carey, David Bailey, N. Scott Fine, Tony Housh, Robert Koch, Jan W. Laskowski oraz Markus Sieger.

Zgodnie z Regulaminem Spółki działalność i sprawy Spółki są prowadzone przez Radę Dyrektorów lub pod jej kierownictwem. Rada Dyrektorów może wykonywać wszystkie uprawnienia Spółki oraz dokonywać wszelkich zgodnych z prawem czynności, z ograniczeniami wynikającymi z Aktu Założycielskiego Spółki lub Prawa Spółek Delaware. Rada Dyrektorów corocznie wybiera Przewodniczącego z grona swoich członków i wyznacza go lub Prezesa, o ile jest obecny, do przewodniczenia posiedzeniom. Jeśli na posiedzeniu nie jest obecny ani Przewodniczący Rady Dyrektorów ani Prezes, Rada Dyrektorów może wyznaczyć innego członka kierownictwa do przewodniczenia posiedzeniu. Ta sama osoba może pełnić jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Dyrektorów i Prezesa. Rada Dyrektorów może także co roku wybrać z grona swoich członków jednego lub kilku Wiceprzewodniczących. Ich obowiązki określa Rada Dyrektorów.

Łączna liczba dyrektorów stanowiących Radę Dyrektorów określana jest uchwałą Rady Dyrektorów podejmowaną większością głosów co najmniej dwóch-trzecich urzędujących dyrektorów, przy czym liczba ta musi mieścić się w przedziale określonym w Akcie Założycielskim. Dyrektorzy są wybierani na zwyczajnych zgromadzeniach akcjonariuszy, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wakatów poniżej każdy z wybranych dyrektorów pełni funkcję do czasu wyboru jego następcy lub do chwili śmierci, rezygnacji lub usunięcia ze stanowiska. Dyrektorzy nie muszą być akcjonariuszami Spółki.

Wakaty oraz nowo utworzone stanowiska dyrektorów wynikające ze zwiększenia dopuszczalnej liczby dyrektorów są obsadzane przez większość urzędujących dyrektorów bez wymogu kworum, lub przez jednego urzędującego dyrektora. Jeśli posiadacze jednej lub kilku klas lub serii akcji mają prawo wybierać jednego lub więcej dyrektorów zgodnie z zapisami Aktu Założycielskiego, wówczas powstające wakaty i nowe stanowiska dyrektorów w danych klasach lub seriach akcji mogą być obsadzone przez większość urzędujących dyrektorów wybranych przez te klasy i serie akcji, lub przez jednego urzędującego dyrektora wybranego w ten sposób. Każdy z wybranych w ten sposób dyrektorów pełni funkcję do czasu następnych wyborów i do czasu wyboru i umocowania jego następcy, lub do czasu wcześniejszej rezygnacji lub odwołania. W przypadku rezygnacji z Rady jednego lub więcej dyrektorów ze skutkiem odroczonym, większość urzędujących dyrektorów, włącznie z tymi, którzy złożyli rezygnację, ma prawo obsadzić powstałe w ten sposób wakaty, przy czym dokonany w ten sposób wybór staje się skuteczny z chwilą, w której skuteczna staje się rezygnacja, zaś każdy z wybranych w ten sposób dyrektorów pełni funkcję do czasu następnych wyborów i do czasu wyboru i umocowania jego następcy, lub do czasu wcześniejszej rezygnacji lub odwołania.

Zwyczajne posiedzenia Rady Dyrektorów odbywają się bez konieczności doręczania uprzednich zawiadomień, w czasie i miejscu określanym przez Radę Dyrektorów.

Nadzwyczajne posiedzenia Rady mogą być zwoływane przez jej Przewodniczącego lub Prezesa, za zawiadomieniem doręczanym z jednodniowym wyprzedzeniem każdemu z dyrektorów, czy to osobiście czy telefonicznie lub kurierem (tak, aby ustalona data doręczenia przypadała co najmniej jeden dzień przed terminem posiedzenia), telegramem lub faksem. Zawiadomienie nie musi określać celu posiedzenia.

Członkowie Rady Dyrektorów mogą uczestniczyć w posiedzeniu za pośrednictwem środków komunikacji pozwalających wszystkim dyrektorom uczestniczącym w posiedzeniu słyszeć się jednocześnie. Dyrektor uczestniczący w posiedzeniu za pośrednictwem takich środków uważany jest za obecnego osobiście na posiedzeniu.

Wszelkie czynności, które mogą lub muszą być podejmowane na posiedzeniu Rady Dyrektorów mogą być podejmowane bez odbywania takiego posiedzenia, jeśli wszyscy członkowie Rady Dyrektorów wyrażą na to zgodę na piśmie, lub z wykorzystaniem elektronicznych środków komunikacji, o ile pisma takie lub zapisy łączności zostaną dołączone do protokołu z przeprowadzenia czynności przez Radę Dyrektorów.

Każdy z dyrektorów może zrezygnować z prawa do otrzymania zawiadomienia, którego doręczenia wymaga ustawa, Akt Założycielski lub Regulamin Spółki przed lub po dniu określonym w takim zawiadomieniu. Z opisanymi poniżej wyjątkami, rezygnacja taka musi zostać sporządzona na piśmie, podpisana przez dyrektora uprawnionego do otrzymania zawiadomienia i doręczona Spółce w celu dołączenia do księgi protokołów. Niezależnie od powyższego, obecność dyrektora lub jego udział w posiedzeniu stanowi automatycznie rezygnację z prawa do otrzymania wszelkich zawiadomień, do których otrzymania był uprawniony, chyba że na początku posiedzenia dyrektor ten zgłosi sprzeciw wobec odbywania posiedzenia lub podejmowania na nim określonych czynności i nie będzie następnie głosował ani godził się na czynności podjęte na tym posiedzeniu.

Na każdym posiedzeniu Rady Dyrektorów kworum stanowi większość łącznej liczby dyrektorów stanowiących Radę Dyrektorów. Rada Dyrektorów podejmuje decyzje głosami większości dyrektorów obecnych na posiedzeniu z obecnym kworum, chyba że co innego wynika z ustawy, Aktu Założycielskiego lub Regulaminu Spółki.

Rada Dyrektorów może, w drodze uchwały, powołać jeden lub więcej komitetów, w których skład wchodzić będzie jeden lub więcej dyrektorów Spółki. Kwalifikacje dyrektora do udziału w komitecie rady podlegają regulacjom amerykańskiej ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r., regulaminowi Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd przyjętemu w wykonaniu ustawy Sarbanes-Oxley oraz właściwym regulaminom rynku Nasdaq Global Select Market lub innej giełdy papierów wartościowych, na której notowane będą papiery wartościowe Spółki. Rada może wyznaczyć dwóch lub więcej członków jako zastępców członków komitetu, w celu zastępowania nieobecnych lub wyłączonych członków na posiedzeniach komitetu. W przypadku nieobecności członka komitetu na posiedzeniu lub jego wyłączenia z głosowania na tym posiedzeniu, pozostali członkowie obecni i nie wyłączeni z głosowania, niezależnie od tego, czy stanowią kworum, mogą jednogłośnie powołać innego członka Rady Dyrektorów do działania na posiedzeniu komitetu w miejsce nieobecnego lub wyłączonego członka. Każdy z komitetów, w zakresie określonym uchwałą Rady Dyrektorów, dysponuje i może korzystać z uprawnień Rady Dyrektorów w sprawach związanych z zarządzaniem i prowadzeniem spraw Spółki oraz zatwierdzać przyłożenie pieczęci Spółki pod wymagającymi tego dokumentami. Jednakże, żaden komitet nie jest upoważniony do dokonywania zmian Aktu Założycielskiego (chyba, że w zakresie wynikającym z uchwał w sprawie emisji akcji podjętych przez Radę Dyrektorów w myśl art. 151(a) Prawa Spółek Delaware został on upoważniony do ustalenia charakterystyk i ewentualnych przywilejów lub praw związanych z takimi akcjami w zakresie dywidendy, wykupu, rozwiązania, wydania aktywów Spółki lub przekształcenia lub zamiany tych akcji na akcje innej klasy lub klas lub innych serii tej samej lub innej klasy Spółki, lub do ustalenia liczby akcji danej serii lub zatwierdzenia podwyższenia lub obniżenia liczby akcji (którejkolwiek serii), zawierania umów w sprawie połączenia lub konsolidacji Spółki na podstawie art. 251, 252, 257, 258, 263 lub 264 Prawa Spółek Delaware, rekomendowania akcjonariuszom sprzedaży, dzierżawy lub zamiany całości lub niemal całości majątku Spółki, zalecania akcjonariuszom rozwiązania Spółki lub odwołania jej rozwiązania, lub zmiany Regulaminu. O ile uchwała, Regulamin Spółki lub Akt Założycielski nie stanowią inaczej,

żaden z komitetów nie jest upoważniony do deklarowania dywidendy, zatwierdzania emisji akcji lub zatwierdzania poświadczenia własności i połączenia (*certificate of ownership and merger*) na podstawie art. 253 Prawa Spółek Delaware. Komitety takie mogą nosić nazwy określone w uchwałach Rady Dyrektorów. O ile uchwała Rady Dyrektorów powołująca komitet nie stanowi inaczej, na posiedzeniach komitetów Rady większość członków komitetu stanowi quorum do podejmowania czynności zaś decyzje podejmowane są głosem większości członków komitetu obecnych na posiedzeniu. Z posiedzenia każdego komitetu sporządzany jest protokół, doręczany na żądanie Radzie Dyrektorów.

Kandydaci do wyboru w skład Rady Dyrektorów mogą być zgłaszani na zgromadzeniu akcjonariuszy lub przez Komitet Nominujący Rady Dyrektorów, lub przez każdego z akcjonariuszy Spółki uprawnionych do głosowania nad wyborem dyrektorów na zgromadzeniu, o ile dopełni on procedur określonych w niniejszym paragrafie. Wszystkie zgłoszenia, oprócz dokonywanych przez Komitet Nominujący Rady Dyrektorów lub zgodnie z jej wskazaniem, muszą być dokonywane w formie pisemnego zgłoszenia terminowo złożonego Sekretarzowi Spółki. Terminowe złożenie zgłoszenia oznacza doręczenie go osobiście lub pocztą do siedziby kierownictwa Spółki nie później niż w dniu przypadającym 120 dni przed datą wydania informacji dla akcjonariuszy (*proxy statement*) Spółki dotyczącej zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy z poprzedniego roku. Zgłoszenie składane przez akcjonariusza powinno określać (a) w odniesieniu do osoby, którą akcjonariusz proponuje jako kandydata do wyboru lub reelekcji na stanowisko dyrektora: (i) imię i nazwisko, wiek, adres do korespondencji i adres zamieszkania tej osoby, (ii) podstawowe zajęcie lub zatrudnienie tej osoby, (iii) klasę i liczbę akcji Spółki, których osoba ta jest właścicielem beneficjalnym, oraz (iv) inne informacje dotyczące tej osoby, które muszą być ujawnione w ramach działań zmierzających do pozyskania pełnomocnictw do wyboru dyrektorów, lub które są wymagane z innych przyczyn, na podstawie Przepisu 14A (w tym między innymi pisemną zgodę tej osoby na ujawnienie jej kandydatury w informacji dla akcjonariuszy oraz zgodę na powołanie na dyrektora Spółki w przypadku wyboru); a także (b) w odniesieniu do akcjonariusza składającego zgłoszenie: (i) nazwę i adres akcjonariusza zgodnie z zapisami w księgach Spółki, (ii) klasę i liczbę akcji Spółki, których jest on właścicielem beneficjalnym, oraz (iii) wszelkie inne informacje dotyczące tego akcjonariusza, których ujawnienia wymaga Przepis 14A. Na wniosek Rady Dyrektorów osoba, której kandydatura została zgłoszona do wyboru na dyrektora przez Radę Dyrektorów doręczy Sekretarzowi Spółki informacje, które powinny zostać ujawnione w zgłoszeniu kandydatury przez akcjonariusza zgłaszającego kandydata. Nie później niż w dziesiątym dniu po otrzymaniu zgłoszenia kandydatury przez akcjonariusza na podstawie niniejszego paragrafu Komitet Nominujący Rady Dyrektorów Spółki ma prawo stwierdzić, na podstawie stanu faktycznego, i zawiadomić na piśmie akcjonariusza, że zgłoszenie nie spełnia kryteriów procedury określonej w Regulaminie Spółki lub zostało złożone po terminie. Jeżeli takie zawiadomienie nie zostanie nadane do akcjonariusza we wspomnianym terminie dziesięciu dni, kandydaturę uważa się za zgłoszoną zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu. Do wyboru na stanowisko dyrektora Spółki mogą przystępować tylko osoby, których kandydatury zostaną zgłoszone zgodnie z procedurą określoną w niniejszym paragrafie.

Rada Dyrektorów zebrała się 16 razy w roku 2007, a ponadto trzykrotnie wyraziła jednomyślną zgodę w formie pisemnej. Każdy urzędujący dyrektor uczestniczył w co najmniej 75% łącznej liczby posiedzeń Rady Dyrektorów i komitetów Rady, w których zasiadał w roku 2007.

2. Komitety

Dopóki papiery wartościowe Spółki notowane są na Krajowej Giełdzie Papierów Wartościowych (*National Securities Exchange*) lub na rynku Nasdaq Global Select Market, Spółka będzie tworzyć, ustanawiać i posiadać takie komitety, jakich wymagać mogą regulaminy związane z notowaniem tych papierów wartościowych na Krajowej Giełdzie Papierów Wartościowych lub na rynku Nasdaq Global Select Market, w tym między innymi Komitet ds. Audytu (*Audit Committee*), Komitet ds. Wynagrodzeń (*Compensation Committee*) i Komitet Nominujący (*Nominating Committee*). Każdy z członków tych komitetów będzie spełniać kryteria „niezależności” w rozumieniu ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r. i przepisów wykonawczych do tej ustawy, oraz właściwych regulaminów Krajowej Giełdy Papierów Wartościowych lub rynku Nasdaq Global Select Market.

W ramach Rady Dyrektorów działają trzy stałe komitety: Komitet ds. Audytu (będący wyznaczanym oddzielnie Komitetem ds. Audytu, ustanowionym zgodnie z ust. 3(a)(58)(A) Ustawy o Giełdach (Exchange Act), Komitet ds. Wynagrodzeń i Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego. Podsumowanie funkcji pełnionych przez te komitety znajduje się poniżej. Wszyscy członkowie tych trzech komitetów są dyrektorami niezależnymi w rozumieniu Zasady 4200(a)(15).

Komitet Nominujący

Zgodnie z Regulaminem Spółki Rada Dyrektorów powołuje Komitet Nominujący, upoważniony do (i) zgłaszania kandydatów na stanowiska dyrektorów, których wybór będzie rekomendowany przez Radę Dyrektorów oraz (ii) obsadzenia nowych stanowisk dyrektorów i ewentualnych wakatów na tych stanowiskach. Komitet Nominujący składa się z co najmniej trzech członków. Wybór kandydata na stanowisko dyrektora przez Radę Dyrektorów wymaga uprzedniego zatwierdzenia tego kandydata przez większość członków Komitetu Nominującego.

W dniu 25 lutego 2008 r. Rada Dyrektorów przekształciła Komitet Nominujący w Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego. Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego działa na podstawie statutu przyjętego przez Radę Dyrektorów, który Rada może zmienić w dowolnym momencie. Aktualna wersja statutu Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego jest dostępna w części „Relacje Inwestorskie” (Investor Relations) na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.cedc.com>, w zakładce „Ład Korporacyjny” (Corporate Governance). Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego monitoruje niezależność Rady przez wskazywanie osób spełniających wymagania stawiane członkom Rady oraz wybieranie, lub rekomendowanie dokonania takiego wyboru przez Radę, kandydatów na dyrektorów na dorocznym walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto komitet ten rekomenduje Radzie kandydatów na wakujące stanowiska w Radzie Dyrektorów w następstwie zgonu lub rezygnacji jej członków. Komitet rekomenduje również dyrektorów na stanowiska członków komitetów Rady. Oprócz tego obecnie komitet ten analizuje i ocenia adekwatność zasad ładu korporacyjnego Spółki, a w razie potrzeby opracowuje i rekomenduje radzie dyrektorów dodatkowe zasady ładu korporacyjnego. Zakres obowiązków Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego obejmuje nadzorowanie procesu oceny działalności rady, jej komitetów i poszczególnych dyrektorów, prowadzenie planu sukcesji w Spółce, zwoływanie posiedzeń Rady dyrektorów, w których nie uczestniczą członkowie kierownictwa ani inni przedstawiciele Spółki oraz rekomendowanie radzie dyrektorów kandydata na stanowisko Dyrektora Prowadzącego. Obecny Dyrektorem Prowadzącym jest pan Bailey. W skład poprzedniego Komitetu Nominującego wchodził panowie Bailey, Housh i Koch, z których każdy posiada status „dyrektora

niezależnego” w rozumieniu Zasady 4200(a)(15). Pan Koch pełnił funkcję przewodniczącego poprzedniego Komitetu Nominującego. Komitet ten odbył 1 posiedzenie w roku 2007. W skład Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego wchodzi obecnie panowie Bailey, Koch i Laskowski, z których każdy posiada status „dyrektora niezależnego” w rozumieniu Zasady 4200(a)(15). Pan Bailey pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego. W roku 2007 nie odbyło się żadne posiedzenie tego komitetu.

Komitet ds. Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Spółki Rada Dyrektorów powołuje Komitet ds. Wynagrodzeń, którego podstawowe obowiązki obejmują: (i) analizę zasad polityki, systemów i programów wynagradzania kluczowych pracowników, (ii) weryfikację i zatwierdzanie wynagrodzeń dyrektora generalnego i innych dyrektorów zarządzających Spółką, (iii) weryfikację i zatwierdzanie umów o pracę, porozumień w sprawie odpraw, porozumień w sprawie zmiany kontroli lub podobnych porozumień pomiędzy Spółką a członkami kierownictwa Spółki, (iv) weryfikację i konsultacje z dyrektorem generalnym w sprawie wyboru członków kierownictwa, planowania zmian menedżerów, wykonywania zadań przez poszczególnych członków kierownictwa i związanych z tym spraw, oraz (v) prowadzenia programów opcji na akcje Spółki, programów wynagrodzeń motywacyjnych i wszelkich programów zatwierdzanych przez Radę Dyrektorów, oraz wykonywanie uprawnień, obowiązków i zobowiązań Rady Dyrektorów związanych z tymi programami, a także innych obowiązków określonych w regulaminie tego komitetu. Komitet ds. Wynagrodzeń składa się z co najmniej trzech członków.

Komitet ds. Wynagrodzeń działa na podstawie statutu przyjętego przez Radę Dyrektorów, który Rada może zmienić w dowolnym momencie. Aktualna wersja statutu Komitetu ds. Wynagrodzeń jest dostępna w części „Relacje Inwestorskie” (Investor Relations) na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.cedc.com>, w zakładce „Ład Korporacyjny” (Corporate Governance). Do obowiązków Komitetu ds. Wynagrodzeń należy (i) zgłaszanie Radzie Dyrektorów rekomendacji dotyczących płac, premii i innych form wynagrodzenia członków kierownictwa i innych kluczowych pracowników Spółki, (ii) administrowanie Planem Motywacyjnym Spółki na rok 2007, oraz (iii) ocena wniosków kierownictwa w sprawie przydzielania opcji na akcje oraz wszelkich proponowanych programów lub działań związanych z wynagradzaniem pracowników i dyrektorów Spółki. W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi obecnie panowie Laskowski, Housh i Bailey, z których każdy posiada status „dyrektora niezależnego” w rozumieniu Zasady 4200(a)(15). Pan Laskowski pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń. W roku 2007 odbyły się 4 posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Komitet ds. Audytu

Zgodnie z Regulaminem Spółki Rada Dyrektorów powołuje Komitet ds. Audytu, który wykonuje obowiązki Rady Dyrektorów związane z nadzorem nad rachunkowością i systemami kontroli wewnętrznej, jakością oraz integralnością sprawozdawczości finansowej, a także działalnością zewnętrznych audytorów Spółki i jej podmiotów zależnych, zgodnie z regulaminem Komitetu ds. Audytu. Komitet ds. Audytu składa się z co najmniej trzech członków. Zatwierdzenie powołania niezależnego audytora dla Spółki i jej konsolidowanych podmiotów zależnych oraz ewentualnych zmian audytora wymaga głosu większości pełnego składu Komitetu ds. Audytu. Przynajmniej jeden z członków Komitetu ds. Audytu musi mieć status „eksperta finansowego komitetu ds. audytu” (*audit committee financial expert*) w rozumieniu przepisów wydanych na podstawie ustawy Sarbanes-Oxley.

Komitet ds. Audytu działa na podstawie statutu przyjętego przez Radę Dyrektorów, który Rada może zmienić w dowolnym momencie. Zgodnie z rekomendacjami komitetu ds. Audytu, Rada Dyrektorów przyjęła statut w grudniu 1999 r., zmieniła go w 2002 r. a ostatnio także w listopadzie 2005 r. Aktualna wersja statutu Komitetu ds. Audytu jest dostępna w części „Relacje Inwestorskie” (Investor Relations) na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.cedc.com>, w zakładce „Ład Korporacyjny” (Corporate Governance). Obecnie w skład Komitetu ds. Audytu wchodzi panowie Housh, Sieger i Laskowski. Pan Housh pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Audytu. Rada Dyrektorów przyjęła, że pan Laskowski spełnia warunki przewidziane dla „eksperta finansowego komitetu ds. audytu”, w rozumieniu ust. 401(h) i 407(d)(5) Regulacji S-K, a każdy z członków Komitetu ds. Audytu jest niezależny w rozumieniu obowiązujących standardów NASD oraz regulaminów Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC). Każdy z członków Komitetu ds. Audytu musi spełniać pewne wymagania w zakresie niezależności i znajomości zagadnień finansowych. Komitet ds. Audytu nadzoruje wewnętrzny proces sprawozdawczości finansowej, wewnętrzną kontrolę księgową, plan i wyniki audytu, oraz przygotowanie raportów finansowych. Ponadto komitet ds. audytu wyznacza, ustala wynagrodzenie, zleca i nadzoruje pracę zewnętrznych firm audytorskich, zatrudnianych przez Spółkę do corocznego badania sprawozdania finansowego. Członkowie komitetu spotykają się z niezależnymi audytorami i kierownictwem działu finansowego celem rozpatrzenia proponowanego na dany rok zakresu audytu, stosowanych procedur audytorskich, kosztów audytu i, po zakończeniu badania, raportu z audytu. Komitet ds. Audytu analizuje również sprawozdania finansowe, informacje dodatkowe, oraz raporty niezależnych audytorów z badania tych sprawozdań, i formułuje zalecenia dla Rady Dyrektorów według własnego uznania. W roku 2007 Komitet ds. Audytu zebrał się 5 razy.

V. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Mechanizmy i procedury kontroli ujawniania informacji (w rozumieniu Zasad 13a-15(e) oraz 15(d)-15(e) Amerykańskiej Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 roku) dotyczą kontroli i innych procedur Spółki opracowanych w celu zapewnienia, by informacje, które Spółka jest zobowiązana ujawnić w swoich raportach składanych lub publikowanych zgodnie z Amerykańską Ustawą o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 roku, były utrwalane, przetwarzane, podsumowywane i ujawniane w terminach określonych w regulaminach i formularzach *SEC*. Kontrola wewnętrzna nad sprawozdawczością finansową Spółki obejmuje politykę i procedury dotyczące (i) przechowywania dokumentów, które z rozsądną szczegółowością, dokładnie i wiernie przedstawiają transakcje i zbycie majątku Spółki; (ii) dają rozsądną pewność, że transakcje są wykazywane w niezbędnym zakresie umożliwiającym sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z powszechnie obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że wpływy i wydatki Spółki są otrzymywane i dokonywane zgodnie z zakresem upoważnień zarządu i kierownictwa Spółki; oraz (iii) dają rozsądną pewność w zakresie zapobiegania lub szybkiego wykrywania nieupoważnionego nabycia, użytkowania lub zbycia majątku Spółki mogącego mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za wdrożenie i utrzymywanie odpowiedniej kontroli wewnętrznej sprawozdawczością finansową (w rozumieniu Zasad 13a-15(f) oraz 15(d)-15(f) Amerykańskiej Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 roku). Zarząd dokonał oceny efektywności kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku przy użyciu kryteriów określonych przez Komitet Organizacji Sponsorujących Komisję Treadway w dokumencie "Kontrola Wewnętrzna - Zintegrowane Ramy".

Kierownictwo Spółki wykluczyło PHS Sp. z o.o. ze swojej oceny kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, ponieważ spółka ta została przejęta przez Spółkę w ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2007 roku. Jest to spółka zależna Spółki kontrolowana przez posiadanie większości głosów, której łączna wartość aktywów oraz łączne przychody stanowią odpowiednio 0,97% i 2,98% odpowiednich wartości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień oraz za rok zamknięty 31 grudnia 2007 roku.

Na podstawie tej oceny kierownictwo Spółki stwierdziło, że kontrola wewnętrzna nad sprawozdawczością finansową Spółki była efektywna na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Na podstawie oceny mechanizmów i procedur kontroli ujawniania informacji przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2007 roku, Dyrektor Generalny i Dyrektor Finansowy stwierdzili, że mechanizmy i procedury kontroli ujawniania informacji Spółki były wystarczająco efektywne.

Kierownictwo Spółki, w tym Dyrektor Generalny i Dyrektor Finansowy, nie oczekuje, że mechanizmy i procedury kontroli nad wewnętrzną sprawozdawczością finansową wyeliminują wszystkie potencjalne błędy i przypadki działań przestępczych. Żaden system kontroli, niezależnie od sposobu opracowania i wdrożenia, nie zapewnia absolutnej pewności, że cele systemu kontroli zostaną zrealizowane. Ze względu na ograniczenia wszystkich systemów kontroli, żadna ocena mechanizmów kontroli nie daje absolutnej pewności, że zostaną wykryte kwestie związane z kontrolą oraz przypadki działalności przestępczej, jeśli dotyczy. Co więcej, projekt każdego systemu kontroli częściowo opiera się na pewnych założeniach co do prawdopodobieństwa przyszłych zdarzeń i nie ma żadnych gwarancji, że jakkolwiek projekt takiego systemu skutecznie zrealizuje swoje cele we wszystkich

potencjalnych warunkach mających miejsce w przyszłości. Ze względu na te nieodłączne ograniczenia ekonomicznych systemów kontroli, mogą mieć miejsce pewne nieprawidłowości wynikające z błędów lub działań przestępczych i mogą one nie zostać wykryte. Dlatego mechanizmy i procedury kontroli ujawniania informacji przez Spółkę zostały zaprojektowane tak, aby dawać rozsądną pewność, że te mechanizmy i procedury kontroli będą spełniać swoje cele.