

**RAPORT  
DOTYCZĄCY PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU  
KORPORACYJNEGO OKREŚLONYCH W DOKUMENCIE  
„DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW”  
W CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION  
W ROKU 2008**

## **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 tym prawem 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 Spółek Notowanych na GPW” (dalej „Dobre Praktyki”) interpretowano jako dotyczący rady dyrektorów Spółki (dalej „Rada Dyrektorów”, „Rada”), a „zarząd” jako odnoszący się do wszystkich członków kierownictwa ogółem. Opis kompetencji i trybu działania Rady Dyrektorów zawarty został w części IV poniżej.

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*) („U.S. SEC”, „Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd”), 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 2008 Emitent przestrzegał wszystkich zasad ładu korporacyjnego wskazanych w dokumencie Dobre Praktyki, za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad, których stosowanie w części lub w pełni było niemożliwe z uwagi na rozbieżności pomiędzy przepisami i praktyką działania CEDC jako spółki stanu Delaware a daną zasadą ładu korporacyjnego określoną w dokumencie Dobre Praktyki:

#### **A. Rekomendacje dotyczące Dobrych Praktyk spółek giełdowych.**

*1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.*

Przepisy prawa stanu Delaware oraz przepisy amerykańskiego prawa papierów wartościowych nie wymagają przeprowadzenia transmisji obrad walnego zgromadzenia, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki, więc Spółka tego nie czyni. Zgodnie jednak z amerykańskim prawem papierów wartościowych, wszelkie istotne informacje kierowane do akcjonariuszy podczas obrad walnego zgromadzenia, które nie były wcześniej udostępniane publicznie, powinny zostać ujawnione wszystkim akcjonariuszom i Spółka stosuje się do tych zasad.

#### **B. Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych.**

*1.4) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia.*

Choć generalnie amerykański system prawny zapewnia mechanizmy mające na celu zagwarantowanie akcjonariuszom wystarczającego dostępu do informacji o sprawach leżących w gestii walnego zgromadzenia, to ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym CEDC nie jest w stanie realizować wymogu publikowania projektów uchwał. Niemniej CEDC spełnia wymogi zawarte w Regulacji 14A amerykańskiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi (*U.S. Securities Exchange Act*) ("**Regulacja 14A**"), określającej formę, zakres i terminy przekazywania akcjonariuszom informacji dotyczących daty, miejsca i porządku obrad walnego zgromadzenia. CEDC ogłasza złożenie wstępnej informacji dla akcjonariuszy (*Preliminary Proxy Statement*) na swojej stronie

internetowej w zakładce „Investor Relations - Company News” oraz publikuje ostateczną wersję informacji dla akcjonariuszy (*Definitive Proxy Statement*) na swojej stronie internetowej w zakładce „Investor Relations - Financial and SEC Reports”.

*1.5) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.*

Prosimy porównać odpowiedź do punktu 1.4) powyżej.

*1.6) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.*

Ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym trudno jest w tym punkcie odnieść się do poszczególnych zasad wskazanych w Dobrych Praktykach. Niemniej, zgodnie z amerykańskim prawem papierów wartościowych, CEDC publikuje w raportach bieżących i okresowych U.S. SEC, w tym w raporcie rocznym na formularzu 10K, informacje o istotnych działaniach podejmowanych przez jej Radę Dyrektorów. Informacje te można znaleźć na stronie internetowej CEDC w zakładce „Investor Relations – Financial and SEC Reports”.

*1.7) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.*

CEDC spełnia wymogi Regulacji 14A określające procedury, które pozwalają akcjonariuszom na zadawanie pytań do omówienia na walnym zgromadzeniu. Należy zwrócić uwagę, że udzielanie odpowiedzi akcjonariuszom na zadane przez nich pytania nie znajduje zastosowania ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym oraz praktyką działania walnego zgromadzenia. Z informacjami dla akcjonariuszy złożonymi w U.S. SEC można zapoznać się na stronie internetowej CEDC w zakładce „Investor Relations – Financial and SEC Reports”.

*1.9) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,*

Ze względu na różnice pomiędzy polskim a amerykańskim systemem prawnym trudno jest odnieść się do zasady zawartej w tym punkcie. W szczególności zgodnie z amerykańskim prawem papierów wartościowych, w przypadku pojawienia się istotnego zdarzenia, w tym takiego, które związane jest z odroczeniem walnego zgromadzenia, spółki mają obowiązek wydania oświadczenia lub złożenia stosownego zawiadomienia w U.S. SEC o zaistnieniu takiego zdarzenia. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia takie oświadczenie lub zawiadomienie podlegałoby ujawnieniu na stronie internetowej CEDC.

5. Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.

CEDC stosuje się do postanowień Przepisu 14a-8 amerykańskiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 r. (*Securities Exchange Act of 1934*) ("**Przepis 14a-8**"), który wymaga ujawnienia propozycji akcjonariuszy na formularzach pełnomocnictw do udziału w walnym zgromadzeniu, z jednoczesnym ujawnieniem w informacji dla akcjonariuszy na walne zgromadzenie wszelkich argumentów uzasadniających te propozycje. Jakkolwiek Przepis 14a-8 nie wymaga przedstawienia uzasadnienia, akcjonariusz może je przedstawić.

6. Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Ani przepisy prawa stanu Delaware ani przepisy amerykańskiego prawa papierów wartościowych nie wymagają obecności na walnym zgromadzeniu członków kierownictwa Spółki. Zgodnie z przepisami prawa stanu Delaware oraz przepisami amerykańskiego prawa papierów wartościowych, w praktyce CEDC nie wymaga od członków kierownictwa obecności na walnych zgromadzeniach.

### **C. Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.**

1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:

- 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Choć generalnie amerykański system prawny posiada mechanizmy mające na celu zapewnienie akcjonariuszom wystarczających informacji o sprawach, które mają być omawiane na walnym zgromadzeniu, to ze względu na różnice między polskim, a amerykańskim systemem prawnym trudno jest odnieść się do tego punktu Dobrych Praktyk. Niemniej CEDC spełnia wymogi zawarte w Regulacji 14A określającej formę, zakres i terminy przekazywania akcjonariuszom informacji dotyczących daty, miejsca i porządku obrad walnego zgromadzenia. Ponadto, szereg informacji zawartych jest w raportach bieżących i okresowych, w tym w raporcie rocznym na formularzu 10K.

2. Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.

Choć generalnie amerykański system prawny posiada mechanizmy mające na celu zapewnienie akcjonariuszom wystarczających informacji o sprawach, które mają być omawiane na walnym zgromadzeniu, to ze względu na różnice między polskim a amerykańskim systemem prawnym trudno jest odnieść się do tego punktu Dobrych Praktyk. CEDC stosuje się do obowiązku ujawniania wynagrodzenia członków kierownictwa i dyrektorów wynikającego z Załącznika 14A do Regulacji 14A (wymogi dotyczące informacji ujawnianych w informacji dla akcjonariuszy na walne zgromadzenie (ang. *proxy statement disclosure requirements*) ("**Załącznik 14A**"). Załącznik 14A wymaga ujęcia informacji wymaganej w punkcie 402 Regulacji S-K. Przepis punktu 402 wymaga, między innymi, ujawnienia struktury własności akcji zwykłych, udzielonych opcji na akcje oraz wykonanych opcji na akcje. W związku z przygotowaniem informacji wymaganych zgodnie z Załącznikiem 14A CEDC uzyskuje od każdego z członków Rady Dyrektorów informacje dotyczące akcji posiadanych przez niego i jego rodzinę.

*3. Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.*

Ani przepisy prawa stanu Delaware ani przepisy amerykańskiego prawa papierów wartościowych nie wymagają obecności na walnym zgromadzeniu członków rady dyrektorów; Spółka zachęca jednak dyrektorów do udziału w walnych zgromadzeniach. Zgodnie jednak z przepisami prawa stanu Delaware oraz przepisami amerykańskiego prawa papierów wartościowych, w praktyce CEDC nie wymaga od dyrektorów obecności na walnych zgromadzeniach.

*5. Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.*

Ponieważ prawo stanu Delaware dopuszcza jednoosobowy skład Rady Dyrektorów, rezygnacja któregośkolwiek z dyrektorów nie będzie miała praktycznego wpływu na zdolność Rady Dyrektorów jako całości do dalszego funkcjonowania.

*6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.*

Obecnie sześciu członków Rady Dyrektorów spełnia kryteria niezależności od Spółki oraz podmiotów w istotny sposób z nią powiązanych. Spółka oświadcza i zapewnia, że co najmniej dwóch członków Rady Dyrektorów będzie spełniać takie kryteria niezależności.

Ponadto, Rada Dyrektorów ustaliła, że każdy z wymienionych niżej dyrektorów jest „dyrektorem niezależnym” w rozumieniu Przepisu 4200(a) (15) standardów notowań NASD (**„Przepis 4200(a) (15)”**): David Bailey, N. Scott Fine, Tony Housh, Robert P. Koch, Jan W. Laskowski i Markus Sieger. Aby zostać uznanym za „dyrektora niezależnego” dana osoba nie może być członkiem kierownictwa ani pracownikiem Spółki lub jej spółek zależnych ani być objęta innymi powiązaniami, wykluczonymi jednoznacznie na podstawie Przepisu 4200(a)(15) lub powiązaniami, które zdaniem Rady Dyrektorów utrudniałyby kierowanie się niezależną oceną w ramach działań leżących w gestii dyrektora.

*8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Jak wskazano wcześniej, CEDC nie ma rady nadzorczej. Działalność i procedury Rady Dyrektorów CEDC podlegają przepisom prawa spółek stanu Delaware. Ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym trudno jest odnieść się do tej zasady Dobrych Praktyk. W praktyce, kompetencje komitetów Rady Dyrektorów są zbliżone do kompetencji komitetów wskazanych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). Prosimy porównać opis kompetencji komitetów zawarty w części IV „Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów” w punkcie 2 „Komitety”.

#### **D. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.**

*1. Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.*

Co do zasady o ile przedstawiciele mediów mają uzasadniony interes w uczestniczeniu w walnym zgromadzeniu, Rada Dyrektorów może zezwolić im na udział.

*3. Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad walnego zgromadzenia, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.*

Przepis 14a-8 wymaga ujawnienia propozycji akcjonariuszy na formularzach pełnomocnictw do udziału w walnym zgromadzeniu, z jednoczesnym ujawnieniem w informacji dla akcjonariuszy na walne zgromadzenie wszelkich argumentów uzasadniających te propozycje. Jakkolwiek Przepis 14a-8 nie wymaga przedstawienia uzasadnienia, akcjonariusz może je przedstawić.

*4. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.*



Zgodnie z przepisem 102(b)(3) prawa spółek stanu Delaware (*General Corporation Law of the State of Delaware* - „**Prawo Spółek Delaware**”), akcjonariuszom nie przysługuje prawo poboru nowych akcji, chyba że statut spółki stanowi inaczej. Akt założycielski (ang. *Certificate of Incorporation*) Spółki (**Akt Założycielski**) nie zawiera postanowień przyznających praw poboru akcjonariuszom Spółki.

*5. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.*

CEDC spełnia wymogi zawarte w Regulacji 14A określające formę, zakres i terminy przekazywania akcjonariuszom informacji dotyczących daty, miejsca i porządku obrad walnego zgromadzenia. Należy jednak podkreślić, iż z uwagi na fakt notowania akcji Spółki na rynku Nasdaq Global Select Market oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych, w praktyce zachowanie niezbędnego okresu czasowego między decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami ustalenia praw na obu tych rynkach może być utrudnione.

*6. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.*

Ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym trudno jest odnieść się do tej zasady Dobrych Praktyk. CEDC stosuje się do przepisu 213 Prawa Spółek Delaware, zgodnie z którym Rada Dyrektorów ma prawo wyznaczyć dzień ustalenia praw, przy czym dzień ten nie może przypadać przed datą podjęcia uchwały wyznaczającej dzień ustalenia praw ani wcześniej niż sześćdziesiąt (60) dni przed datą wypłaty dywidendy. Data wypłaty dywidendy może zostać wyznaczona przez dyrektorów w dowolnym momencie po zadeklarowaniu wypłaty dywidendy. Jeśli wypłata będzie odroczone o ponad sześćdziesiąt dni, dzień ustalenia praw nie może przypadać wcześniej niż sześćdziesiąt dni przed jej wypłatą. CEDC nie wypłacała w 2008 roku ani w poprzednich latach dywidendy w formie pieniężnej.

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

Zgodnie z regulaminem (ang. *Bylaws*) Spółki ("**Regulamin**", "**Regulamin Spółki**") każde zgromadzenie akcjonariuszy CEDC odbywa się w miejscu określonym w tym celu przez Radę Dyrektorów, Przewodniczącego 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, Przewodniczącego 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 Delaware lub Regulaminu). Zawiadomienie powinno być doręczane i oceniane w zakresie jego skuteczności na podstawie przepisu 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 odroczonych 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. Powyższe 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 wyznaczani członkowie kierownictwa Spółki, chyba że głosowanie miałoby dotyczyć wyboru tego członka kierownictwa na jakiekolwiek stanowisko w Spółce, lub innych spraw, z którymi mógłby wiązać swoje interesy.

Prawo Spółek Delaware wymaga, aby zmiany aktu założycielskiego zatwierdzała rada dyrektorów i, większością głosów, akcjonariusze uprawnieni do głosowania w sprawie proponowanej zmiany. Ponadto, 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 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 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 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 2008 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. Ponadto, dnia 13 marca 2008 roku do Rady Dyrektorów powołany został Sergey Kupriyanov.

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 obsadzone przez większość urzędujących dyrektorów bez wymogu kworum, lub przez jedynego 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 jedynego 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 rezygnacje, 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 ustaw, 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 są lub 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 przepisu 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 przepisu 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 przepisu 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 i Ładu Korporacyjnego, lub przez każdego z akcjonariuszy Spółki uprawnionych do głosowania nad wyborem dyrektorów na zgromadzeniu, o ile dopełni on odpowiednich procedur. Wszystkie zgłoszenia, oprócz dokonywanych przez Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego 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 Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego 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. Do wyboru na stanowisko dyrektora Spółki mogą przystępować tylko osoby, których kandydatury zostaną zgłoszone zgodnie z odpowiednią procedurą.

Rada Dyrektorów zebrała się 14 razy w roku 2008, a ponadto 2 razy 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 2008.

## 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 i Ładu Korporacyjnego. 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 Przepisu 4200(a)(15).

### Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego

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. Obecnym Dyrektorem Prowadzącym jest pan Bailey. W skład poprzedniego Komitetu Nominującego

wchodzili panowie Bailey, Housh i Koch, z których każdy posiada status „dyrektora niezależnego” w rozumieniu Przepisu 4200(a)(15). Pan Koch pełnił funkcję przewodniczącego poprzedniego Komitetu Nominującego. Komitet ten nie odbył żadnego posiedzenia w roku 2008. W skład Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego wchodzi obecnie panowie Bailey, Koch i Laskowski, z których każdy posiada status „dyrektora niezależnego” w rozumieniu Przepisu 4200(a)(15). Pan Bailey pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego. W roku 2008 odbyły się 3 posiedzenia 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). Komitet ds. Wynagrodzeń zgłasza Radzie Dyrektorów rekomendacje dotyczące płac, premii i innych form wynagrodzenia członków kierownictwa i innych kluczowych pracowników Spółki oraz administruje Planem Motywacyjnym Spółki. Ponadto, do Komitetu ds. Wynagrodzeń należy 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 Przepisu 4200(a)(15). Pan Laskowski pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń. W roku 2008 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. 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 2008 Komitet ds. Audytu zebrał się 8 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 U.S. 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 2008 roku przy użyciu kryteriów określonych przez Komitet Organizacji Sponsorujących Komisję Treadway w dokumencie "Kontrola Wewnętrzna - Zintegrowane Ramy".

Na podstawie tej oceny kierownictwo Spółki stwierdziło, że kontrola wewnętrzna nad sprawozdawczością finansową Spółki była efektywna na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Na podstawie oceny mechanizmów i procedur kontroli ujawniania informacji przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2008 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.