Załącznik

RAPORT
DOTYCZĄCY PRZESTRZEGANIA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
W ROKU 2010

Spis Treści

I. WPROWADZENIE. 3

II. ZBIORY ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA EMITENT. 3

III. 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 EMITENT ZAMIERZA USUNĄĆ EWENTUALNE SKUTKI NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY LUB JAKIE KROKI ZAMIERZA PODJĄĆ, BY ZMNIEJSZYĆ RYZYKO NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY W PRZYSZŁOŚCI. 4

IV. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. 10

V. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI. 11

VI. WSKAZANIE POSIADACZY WSZYSTKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE. 12

VII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU. 12

VIII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA. 12

IX. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI. 12

X. OPIS ZMIANY AKTU ZAŁOŻYCIELSKIEGO SPÓŁKI 13

XI. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA. 13

XII. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, ADMINISTRUJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW W 2010 R. 18

I. Wprowadzenie.

Central European Distribution Corporation ("**CEDC**", "**Emitent**", "**Spółka**") jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem stanu Delaware Stanów Zjednoczonych Ameryki. Należy podkreślić, iż spółki utworzone zgodnie z tym prawem nie mają zarządu ani rady nadzorczej w rozumieniu polskiego prawa spółek handlowych. W spółkach tych występuje rada dyrektorów (*Board of Directors*) oraz członkowie kierownictwa (*officers*), powoływani przez radę dyrektorów do pełnienia określonych funkcji. Rada dyrektorów łączy niektóre funkcje rady nadzorczej i zarządu w spółkach tworzonych na gruncie polskiego prawa. Dyrektorzy mogą pełnić rolę dyrektorów niezależnych (*independent directors*), zwanych również dyrektorami zewnętrznymi (*outside directors*), lub dyrektorów wewnętrznych (*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 stanu Delaware Stanów Zjednoczonych Ameryki 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" 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 IX oraz XII poniżej.

Co do zasady, amerykańska spółka publiczna podlega prawu stanu, w którym została założona, a jeśli jej główne biura kierownictwa (*principal executive offices*) znajdują się w innym stanie lub spółka prowadzi działalność w innym stanie, to podlegać może także przepisom tego stanu. CEDC jest spółką założoną zgodnie z prawem stanu Delaware i z tego względu podlega prawu spółek tego stanu (*Delaware General Corporation Law*, "**Prawo Spółek Delaware"**, "**DGCL**").

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.

II. Zbiory zasad ładu korporacyjnego, którym podlega emitent.

CEDC jako spółka notowana na rynku Nasdaq Global Select Market podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w standardach notowań NASDAQ Listing Rules i standardach notowań Financial Industry Regulatory Authority, Inc. NASDAQ Listing Rules są publicznie dostępne na stronie internetowej:

http://nasdaq.cchwallstreet.com/NASDAQTools/PlatformViewer.asp?selectednode=chp%5F1%5F1%5F4%5F2&manual=%2Fnasdaq%2Fmain%2Fnasdaq%2Dequityrules%2F

CEDC stosuje się w pełni do zasad ładu korporacyjnego określonych w standardach notowań NASDAQ Listing Rules.

Ponadto, CEDC jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych ("**GPW"**) podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" (dalej "**Dobre Praktyki"**), które są publicznie dostępne na stronie Internetowej:

http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje /dpsn2010.pdf

Zasady zawarte w Dobrych Praktykach, które były w całości lub części niemożliwe do zastosowania przez Spółkę, głównie ze względu na rozbieżności pomiędzy przepisami i praktyką działania CEDC jako spółki stanu Delaware oraz daną zasadą ładu korporacyjnego wskazaną w Dobrych Praktykach, zostały opisane poniżej w części III niniejszego Raportu.

III. 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 emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Emitent przestrzegał wszystkich zasad ładu korporacyjnego wskazanych w dokumencie Dobre Praktyki z 2010 roku, za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad, których stosowanie w części lub w pełni było niemożliwe głównie z uwagi na rozbieżności pomiędzy przepisami i praktyką działania CEDC jako spółki stanu Delaware a daną zasadą ładu korporacyjnego określoną w dokumencie Dobre Praktyki. Ponadto, ze względu na różnice między systemem polskim a amerykańskim, w niektórych przypadkach trudno jest odnieść się konkretnie do niektórych zaleceń zawartych w Dobrych Praktykach.

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 oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- *prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/;*
- *zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;*
- *umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej 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. Zakładka "Relacje Inwestorskie" znajdująca się na stronie internetowej Spółki http://www.cedc.com nie odpowiada w pełni serwisowi dotyczącemu relacji inwestorskich na stronie http://naszmodel.gwp.pl. Spółka nie przewiduje dokonywania zmian zakładki "Relacje Inwestorskie" w najbliższym czasie.

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Rada Dyrektorów powołała Komitet ds. Wynagrodzeń, który wspiera Radę w wypełnianiu obowiązków dotyczących wynagrodzenia kierownictwa CEDC oraz nadzoru nad programem opcji na akcje. Komitet ds. Wynagrodzeń działa zgodnie ze statutem przyjętym przez Radę Dyrektorów. Aktualny tekst statutu Komitetu ds. Wynagrodzeń znajduje się w zakładce "Relacje Inwestorskie – Ład Korporacyjny" na stronie internetowej Spółki: *http://www.cedc.com*.

Informacje dotyczące struktury wynagrodzeń w spółce zostały ujęte w statucie Komitetu ds. Wynagrodzeń wskazanym poniżej w punkcie "Komitet ds. Wynagrodzeń". Ponadto, CEDC spełnia wymogi Regulacji 14A ("**Regulacja 14A**") wydanej na podstawie przepisów amerykańskiej Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. ("**Amerykańska Ustawa o Giełdach**") i składa U.S. SEC coroczne raporty na formularzu 14A obejmujące, między innymi, szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń dyrektorów i niektórych pracowników w poprzednim roku finansowym, a także analizę podstaw i kryteriów przyznawania takich wynagrodzeń (rozdział "Omówienie i analiza wynagrodzeń"). Raporty składane U.S. SEC są dostępne na stronie CEDC pod nagłówkiem "Relacje inwestorskie – Raporty". Informacje zawarte w takich raportach obejmują część elementów, które powinny być zawarte w raporcie w sprawie wynagrodzeń, wymaganym zgodnie z zaleceniami Komisji Europejskie, np. informację o łącznej wartości świadczeń przyznanych dyrektorom w poprzednim roku. Istnieją jednak pewne rozbieżności względem zaleceń Komisji Europejskiej, np. akcjonariusze nie głosują nad strukturą wynagrodzeń na walnym zgromadzeniu. Zatem, ze względu na różnice pomiędzy europejskim i amerykańskim systemem prawnym trudno jest odnieść się do wszystkich zasad wskazanych w tym punkcie i powołanych w nim zaleceniach Komisji Europejskiej.

B. Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych.

1.6) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, 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.

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 z uwzględnieniem pracy jej komitetów oraz oceną systemów: kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Informacje te można znaleźć na stronie internetowej CEDC w zakładce "Relacje Inwestorskie – Raporty". Jednak, ze względu na różnice pomiędzy polskim i amerykańskim systemem prawnym oraz rolę Rady Dyrektorów (patrz: „Wprowadzenie" powyżej) trudno jest odnieść się do wszystkich zasad wskazanych w niniejszym punkcie.

1.7) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, 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 wydanej na podstawie przepisów Amerykańskiej Ustawy o Giełdach określające procedury, które pozwalają akcjonariuszom na zadawanie pytań do omówienia na walnym zgromadzeniu. Dodatkowo, z informacjami dla akcjonariuszy złożonymi w U.S. SEC można zapoznać się na stronie internetowej CEDC w zakładce "Relacje Inwestorskie – Raporty". Ze względu na różnice między i amerykańskim systemem prawnym oraz praktyką działania walnego zgromadzenia, powyższa zasada Dobrych Praktyk nie znajduje jednak pełnego zastosowania, w szczególności w zakresie publikowania pytań zadawanych przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu oraz udzielanych na nie odpowiedzi.

1.9) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.

Przepisy prawa papierów wartościowych stanu Delaware, ani też przepisy federalne, nie wymagają publikowania informacji o odroczeniu walnego zgromadzenia na stronie internetowej Spółki. Zgodnie z art. 222 DGCL, w przypadku odroczenia zgromadzenia lub przeniesienia go w inne miejsce, o ile regulamin spółki nie wskazuje inaczej, nie ma obowiązku dokonywania zawiadomienia o odroczonym zgromadzeniu, jeśli czas, miejsce i sposób zdalnego uczestnictwa akcjonariuszy i pełnomocników w zgromadzeniu zostaną zakomunikowane na odraczanym zgromadzeniu. Regulamin (*by-laws*) Spółki ("**Regulamin**", "**Regulamin Spółki**") nie zawiera żadnych wymogów w tym zakresie i zgodnie z Regulaminem posiadacze większości akcji uprawniających do głosu reprezentowanych na zgromadzeniu mogą, niezależnie od obecności kworum, odroczyć takie zgromadzenie. Zgodnie z art. 222 DGCL, jeśli zgromadzenie jest odraczane o ponad 30 dni, wówczas każdemu z akcjonariuszy uprawnionemu do głosu na takim zgromadzeniu należy doręczyć zawiadomienie o odroczeniu. Jeśli po dokonaniu odroczenia, dla odroczonego zgromadzenia, określany jest nowy dzień ustalenia praw do udziału w zgromadzeniu, Rada Dyrektorów ustali nowy dzień ustalenia praw do udziału w odroczonym zgromadzeniu (zgodnie z art. 213 DGCL) i każdemu z zarejestrowanych akcjonariuszy uprawnionych do głosu na odroczonym zgromadzeniu na dzień ustalenia praw do otrzymania zawiadomienia o odroczonym zgromadzeniu doręczy zawiadomienia o odroczonym zgromadzeniu, wskazujące (i) jego miejsce, jeśli zostanie określone, (ii) dzień i godzinę rozpoczęcia, a także (iii) metody zdalnego uczestnictwa akcjonariuszy i pełnomocników umożliwiające udział i głosowanie na zgromadzeniu, (iv) dzień ustalenia praw do wykonywania prawa głosu na odroczonym zgromadzeniu, jeśli będzie inny, niż dzień ustalenia grona akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o odroczonym zgromadzeniu, a także, w przypadku nadzwyczajnego zgromadzenia, (v) cel zwołania tego zgromadzenia. Ponadto, 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.

1.14) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Zgodnie z Regulaminem Spółki, Rada Dyrektorów powołała Komitet ds. Audytu. Komitet ds. Audytu jest upoważniony do wyznaczenia niezależnego audytora Spółki i jej konsolidowanych podmiotów zależnych, jak też do zmiany takiego audytora. Jednak, zgodnie z praktyką, w spółkach amerykańskich wyznaczenie audytora jest dodatkowo ratyfikowane przez akcjonariuszy Spółki. Ponadto, Komitet ds. Audytu ustala

wynagrodzenie, zleca i nadzoruje pracę zewnętrznych firm audytorskich, zatrudnianych przez Spółkę do corocznego badania sprawozdania finansowego Spółki. Przepisy prawa papierów wartościowych stanu Delaware, ani też przepisy federalne, nie wymagają zmiany audytora po upływie określonego czasu. Informacja o braku wymogu dokonywania okresowych zmian audytora nie była publikowana na stronie internetowej CEDC. Spółka nie przewiduje zamieszczania takiej informacji na swojej stronie internetowej w najbliższym czasie.

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.

8. W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

CEDC została utworzona zgodnie z przepisami prawa stanu Delaware i z tego powodu nie podlega polskiemu Kodeksowi Spółek Handlowych. CEDC może zatem stosować tę zasadę jedynie odpowiednio, z zastrzeżeniem, iż zwołanie Walnego Zgromadzenia przez organy spółki inne niż Rada Dyrektorów, czy też przez odrębne podmioty, podlega przepisom DGCL, Aktu Założycielskiego Spółki (*Certificate of Incorporation*) ("**Akt Założycielski**") oraz Regulaminu.

Zgodnie z DGCL, zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy, w celu wybrania dyrektorów, musi odbyć się w ciągu 13 miesięcy od daty poprzedniego zgromadzenia. Jeżeli zgromadzenie nie odbędzie się w tym czasie, wówczas akcjonariusz uprawniony do głosowania na zwyczajnym zgromadzeniu ma prawo wystąpić z wnioskiem do Sądu Cywilnego Stanu Delaware [ang. *Delaware Court of Chancery]* o natychmiastowe zwołanie zwyczajnego zgromadzenia.

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 procent głosów związanych z istniejącymi wyemitowanymi akcjami Spółki uprawniającymi do głosu przy wyborze dyrektorów. Wniosek taki powinien określać cel lub cele zwołania zgromadzenia. Co do zasady, pkt 111 DGCL stanowi, iż akcjonariusze, w przypadku konieczności, mogą wszcząć postępowanie cywilne przed Sądem Cywilnym Stanu Delaware *[ang. Delaware Chancery Court]* w celu dochodzenia swoich praw wynikających z aktu założycielskiego, w tym prawa zwoływania nadzwyczajnego zgromadzenia zgodnie z jego postanowieniami. DGCL nie wskazuje jednak żadnych konkretnych środków prawnych do zastosowania w przypadku, gdy Sąd Cywilny Stanu Delaware potwierdzi prawo akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia.

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 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 każdego z powyższych punktów niniejszej zasady Dobrych Praktyk. Niemniej, CEDC spełnia wymogi zawarte w Regulacji 14A określającej formę, zakres i terminy przekazywania akcjonariuszom informacji dotyczących daty, miejsca i planowanego przebiegu 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.

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 (*proxy statement disclosure requirements*) ("**Załącznik 14A"**). Załącznik 14A wymaga ujęcia informacji wymaganej w punkcie 402 Regulacji S-K wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Giełdach ("**Punkt 402**"). Przepis punktu 402 wymaga, między innymi, ujawnienia struktury własności akcji zwykłych, udzielonych opcji na akcje oraz wykonanych opcji na akcje. W związku z przygotowywaniem 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 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 któregokolwiek z dyrektorów nie będzie miała praktycznego wpływu na zdolność Rady Dyrektorów do dalszego jej 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.

W 2010 r. sześciu (6) członków Rady Dyrektorów spełniało 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 5605(a) (2) standardów notowań NASDAQ Listing Rules: David Bailey, N. Scott Fine, Marek Forysiak, Robert P. Koch, William Shanahan 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 5605(a)(2) 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 (…).

Działalność i procedury Rady Dyrektorów CEDC podlegają przepisom DGCL. 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 XII niniejszego Raportu „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady działania organów zarządzających, administrujących i nadzorczych emitenta oraz ich komitetów w 2010 r." 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.

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) DGCL, akcjonariuszom nie przysługuje prawo poboru nowych akcji, chyba że statut spółki stanowi inaczej. Akt Założycielski nie zawiera postanowień przyznających prawa 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 planowanego przebiegu 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 DGCL, zgodnie z którym Rada Dyrektorów ma prawo wyznaczyć dzień ustalenia praw akcjonariuszy do dywidendy, 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. W przypadku nieokreślenia dnia ustalenia praw, prawo akcjonariuszy do dywidendy ustalane jest wg stanu na koniec dnia roboczego w dniu podjęcia przez Radę Dyrektorów uchwały o wypłacie dywidendy.

IV. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Mechanizmy i procedury kontroli ujawniania informacji (w rozumieniu Zasad 13a-15(e) oraz 15(d)-15(e) Amerykańskiej Ustawy o Giełdach) 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 Giełdach, 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 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 Giełdach). Kierownictwo i niezależny audytor Spółki dokonali oceny efektywności kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową

Spółki na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 r.

Na podstawie oceny mechanizmów i procedur kontroli ujawniania informacji przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2010 r., Dyrektor Generalny (*Chief Executive Officer*) i Dyrektor Finansowy (*Chief Financial Officer*) 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. Co więcej, projekt każdego systemu kontroli częściowo opiera się na pewnych założeniach co do prawdopodobieństwa przyszłych zdarzeń i nie ma żadnych gwarancji, że jakikolwiek 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.

Prosimy porównać również opis dotyczący Komitetu ds. Audytu zawarty w części XII „Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady działania organów zarządzających, administrujących i nadzorczych emitenta oraz ich komitetów w 2010 r." w punkcie 2 „Komitety".

V. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% akcji na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
William V. Carey	4.077.096	5,78%	4.077.096	5,78%
Blackrock, Inc.	4.798.420	6,78%	4.798.420	6,78%
Morgan Stanley	3.729.110	5,3%	3.729.110	5,3%
Pozostali akcjonariusze	57.902.007	82,14%	57.902.007	82,14%
RAZEM	70.506.633	100%	70.506.633	100%

VI. Wskazanie posiadaczy wszystkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Zgodnie z Aktem Założycielskim Spółki, Rada Dyrektorów ma prawo zatwierdzić emisję akcji uprzywilejowanych w seriach. Rada Dyrektorów może podjąć te działania bez konieczności zgody akcjonariuszy. Zgodnie z Aktem Założycielskim, z każdą akcją z danej serii akcji uprzywilejowanych powinny wiązać się te same prawa zależne (*relative rights*) co z wszystkimi innymi akcjami tej samej serii. Jednakże, dotychczas Spółka nie wyemitowała żadnych akcji uprzywilejowanych.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

VIII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku giełdowym. Jednakże, istnieją akcje Spółki w formie niezdematerializowanej, które mogą być nabyte w drodze transakcji prywatnych realizowanych zgodnie z przepisami prawa amerykańskiego, które nie są dopuszczone do obrotu na Nasdaq Global Select Market, ani na GPW. Przenoszenie prawa własności ww. akcji może podlegać ograniczeniom, takim jak umowne ograniczenia czasowe zbywania. Zasady przenoszenia praw do takich akcji są każdorazowo wskazane w odnośnym dokumencie akcji.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych emitenta inne, niż dotyczące akcji Spółki istniejących w formie dokumentu, o których mowa powyżej.

IX. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania dyrektorów Spółki oraz ich uprawnienia reguluje DGCL, Akt Założycielski Spółki oraz Regulamin.

Regulamin Spółki stanowi, że liczba dyrektorów w Radzie Dyrektorów będzie ustalana uchwałą Rady Dyrektorów Spółki, podjętą przynajmniej 2/3 głosów sprawujących w tym czasie funkcję dyrektorów, przy czym liczba ta nie będzie mniejsza, niż dwóch dyrektorów i nie większa, niż dziewięciu. Obecnie, liczba dyrektorów wynosi osiem i nie ma wakatów. Dyrektorów wybierają akcjonariusze większością głosów oddanych osobiście lub przez pełnomocnika z akcji reprezentowanych na zgromadzeniu akcjonariuszy i dających prawo głosu przy wyborze dyrektorów. Według DGCL akcjonariusze nie mogą dokonywać wyboru dyrektorów w grupach, chyba że Akt Założycielski stanowi inaczej. Akt Założycielski CEDC nie przewiduje głosowania w grupach.

Dyrektorzy sprawują swoją funkcję do czasu wyboru i zatwierdzenia ich następców, chyba że wcześniej zostaną odwołani, zrezygnują z funkcji lub nastąpi ich śmierć. Wszyscy

dyrektorzy są wybierani na roczną kadencję na zwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akt Założycielski Spółki oraz Regulamin Spółki stanowią, że wakat w Radzie Dyrektorów będzie obsadzony głosami większości pozostałych dyrektorów, oraz że wybrany w ten sposób dyrektor pełni funkcję do czasu kolejnych wyborów, w których zostanie wybrany i zatwierdzony jego następca, lub do czasu odwołania lub złożenia rezygnacji. Akt Założycielski CEDC stanowi, że dyrektor może zostać odwołany wyłącznie z uzasadnionych przyczyn, głosami akcjonariuszy posiadających większość istniejących wyemitowanych akcji Spółki uprawnionych do głosowania.

Rada Dyrektorów prowadzi i kieruje działalnością i sprawami Spółki i może wykonywać wszelkie uprawnienia Spółki i dokonywać wszelkich zgodnych z prawem czynności i działań z zastrzeżeniem ograniczeń ustanowionych Aktem Założycielskim Spółki lub DGCL. Uprawnienia Rady Dyrektorów obejmują zmiany regulaminów, mianowanie komitetów, obsadzanie wakatów w Radzie Dyrektorów, zwoływanie nadzwyczajnych zgromadzeń, określanie wynagrodzeń dyrektorów, dywidendy i emisję akcji uprzywilejowanych.

Rada Dyrektorów jest uprawniona do zatwierdzania emisji lub wykupu akcji. Jednakże, zgodnie z zasadami NASDAQ Listing Rules, w pewnych sytuacjach zatwierdzenie emisji lub wykupu akcji Spółki wymaga zgody akcjonariuszy Spółki. W szczególności, zgodnie z Zasadą 5635 NASDAQ Listing Rules, w przypadku przejęcia, jeżeli Spółka wyemitowała więcej niż 20% jej istniejących w danym czasie akcji, wymagana jest zgoda akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z Aktem Założycielskim Rada Dyrektorów jest upoważniona do zatwierdzenia emisji akcji uprzywilejowanych w seriach oraz może ustalić ich ilość w każdej serii oraz przyznać im określone właściwości i preferencje oraz prawa zależne, prawa uczestnictwa, uprawnienia warunkowe i inne szczególnego rodzaju uprawnienia, które miałyby być związane z takimi akcjami, a także je ograniczyć. Rada Dyrektorów może podjąć te działania bez konieczności uzyskania zgody akcjonariuszy.

Prosimy porównać opis kompetencji i trybu działania Rady Dyrektorów zawarty w części XII poniżej.

X. Opis zmiany Aktu Założycielskiego Spółki

Zasady zmiany Aktu Założycielskiego Spółki reguluje artykuł 11 Aktu Założycielskiego CEDC.

Zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej każda zmiana Aktu Założycielskiego Spółki wymaga wcześniejszego zaproponowania przez Radę Dyrektorów Spółki, po opowiedzeniu się za nią przynajmniej większości urzędujących dyrektorów, a następnie zatwierdzenia przez akcjonariuszy Spółki, głosami akcjonariuszy posiadających większość istniejących wyemitowanych akcji Spółki uprawniających do głosowania. Jednakże, jeżeli zmiana dotyczy 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.

XI. 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, Przewodniczącego Rady Dyrektorów (*Chairman of the Board*) lub Prezesa (*President*).

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 procent 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 DGCL lub Regulaminu). Zawiadomienie powinno być doręczane i oceniane w zakresie jego skuteczności na podstawie przepisu 222 DGCL (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 zajmowaniu się sprawami ujętymi w jego planowanym przebiegu obrad, lub (b) (w przypadku zgromadzenia nadzwyczajnego) rozpatrywaniu kwestii nie mieszczącej się w planowanym przebiegu 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 DGCL 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 urzędowania 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 planowanym przebiegu obrad lub (b) (w przypadku zgromadzenia nadzwyczajnego) rozpatrywania kwestii nie mieszczącej się w planowanym przebiegu 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 uprawniających do głosu reprezentowani na zgromadzeniu mają prawo odroczyć odbycie zgromadzenia w każdym czasie, niezależnie od tego, czy zgromadziło się kworum.

O ile DGCL 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, do których 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 planowanego przebiegu 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, 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 one wcześniej wyznaczone 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.

DGCL 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, DGCL 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 spółką;
- 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.

XII. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady działania organów zarządzających, administrujących i nadzorczych emitenta oraz ich komitetów w 2010 r.

1. Rada Dyrektorów

W roku 2010 w skład Rady Dyrektorów wchodziły następujące osoby: William V. Carey, David Bailey, N. Scott Fine, Marek Forysiak, Robert Koch, Sergey Kupriyanov, oraz Markus Sieger; William Shanahan zasiada w Radzie Dyrektorów od 29 kwietnia 2010 r. Ponadto, Jan W. Laskowski należał do Rady Dyrektorów do 29 kwietnia 2010 r. a Sergey Kupriyanov do 1 października 2010 r.

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 DGCL. 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 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) DGCL 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 DGCL,

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 DGCL. Komitety takie mogą nosić nazwy określane w uchwałach Rady Dyrektorów. O ile uchwała Rady Dyrektorów powołująca komitet nie stanowi inaczej, na posiedzeniach komitetów Rady większość członków komitetu stanowi kworum 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 10 razy w roku 2010, a ponadto 4 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 2010.

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) Amerykańskiej Ustawy o Giełdach, 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 5605(a)(2) NASDAQ Listing Rules.

Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego

Zgodnie z Regulaminem Spółki Rada Dyrektorów powołuje Komitet Nominujący i Ładu Korporacyjnego, 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 i Ładu Korporacyjnego 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 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" na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.cedc.com, w zakładce "Ład Korporacyjny". 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 Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego wchodzą obecnie panowie Bailey, Koch i Shanahan, z których każdy posiada status "dyrektora niezależnego" w rozumieniu Przepisu 5605(a)(2) NASDAQ Listing Rules. Pan Bailey pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Nominującego i Ładu Korporacyjnego.

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 Spółki, (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” na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.cedc.com, w zakładce “Ład Korporacyjny”. 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 wchodzą obecnie panowie Sieger, Fine i Bailey, z których każdy posiada status “dyrektora niezależnego” w rozumieniu Przepisu 5605(a)(2) NASDAQ Listing Rules. Pan Sieger pełni funkcję Przewodniczącego 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 większości głosów 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 następnie w 2005 r. i w 2007 r. Aktualna wersja statutu Komitetu ds. Audytu jest dostępna w części “Relacje Inwestorskie” na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.cedc.com, w zakładce “Ład Korporacyjny”. Obecnie w skład Komitetu ds. Audytu wchodzą panowie Bailey, Sieger i Forysiak. Pan Bailey pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Audytu. Rada Dyrektorów przyjęła, że pan Forysiak 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 Przepisu 5605(a)(2) NASDAQ Listing Rules oraz właściwych przepisów 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.