

# OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE ZAKRESU PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWARTYCH W „DOBRYCH PRAKTYKACH W SPÓLKACH PUBLICZNYCH 2005”

| NR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ZASADA                                                                                   | TAK/ NIE/<br>CZĘŚCIOWO/ NIE<br>DOTYCZY | KOMENTARZ SPÓŁKI                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>WPROWADZENIE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                           |
| <p>Spółki utworzone zgodnie z prawem amerykańskim nie mają zarządu ani rady nadzorczej. W spółkach tych występuje Rada Dyrektorów (ang. <i>Board of Directors</i>) oraz członkowie kierownictwa (ang. <i>officers</i>), 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. <i>independent directors</i>), zwanych również dyrektorami zewnętrznymi (ang. <i>outside directors</i>), lub dyrektorów wewnętrznych (ang. <i>inside directors</i>). Dyrektorzy niezależni (zewnętrzni) na ogół nie są członkami kierownictwa ani pracownikami Spółki. Większość dyrektorów w Radzie Dyrektorów spółki notowanej na giełdzie 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 <i>de facto</i> indywidualnie działającymi menedżerami i nie podejmują decyzji kolektywnie jako organ. Z powyższymi zastrzeżeniami, w odpowiedziach CEDC termin „rada nadzorcza” użyty w Dobrych Praktykach interpretowano jako dotyczący Rady Dyrektorów, a „zarząd” jako odnoszący się do wszystkich członków kierownictwa ogółem.</p> <p>Amerykańska spółka publiczna podlega prawu stanu, w którym została założona, a jeśli jej główne biura kierownictwa (ang. <i>principal executive offices</i>) 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 (<i>U.S. Securities and Exchange Commission</i>), oraz regulaminom giełd, na których są notowane jej akcje, w zakresie spraw dotyczących papierów wartościowych, w tym odbywania zgromadzeń akcjonariuszy.</p> <p>CEDC stosuje się w pełni do zasad ładu korporacyjnego określonych w standardach notowań National Association of Securities Dealers (NASD).</p> |                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                           |
| <b>ZASADY OGÓLNE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                           |
| I.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p><b>Cel spółki</b></p> <p>Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja</p> | Tak                                    | <p>Zasadniczo, zgodnie z zasadami amerykańskiego prawa spółek interes akcjonariuszy jest kwestią najwyższej wagi i nie ma konieczności uwzględniania interesów innych</p> |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |     |                                                                                                                                                                                                                |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |     | „zainteresowanych” osób.                                                                                                                                                                                       |
| II.  | <b>Rządy większości i ochrona mniejszości</b><br><br>Spółka akcyjna jest przedsiębiorstwem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.                                  | Tak |                                                                                                                                                                                                                |
| III. | <b>Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień</b><br><br>Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesom akcjonariuszy i innych uczestników obrotu. | Tak |                                                                                                                                                                                                                |
| IV.  | <b>Kontrola sądowa</b><br><br>Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Tak | Między polskim a amerykańskim systemem prawnym i ustawodawstwem dotyczącym spółek istnieją liczne różnice. W wyniku tego, o ile CEDC generalnie zgadza się z poglądem, że niektóre kwestie mogą być skutecznie |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          | sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.                                                                                                                                                                                                                                      |     | rozstrzygane jedynie na drodze sądowej, o tyle pewne kwestie, które mogą wymagać takiego rozstrzygnięcia w polskim systemie prawnym (np. prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu), mogą nie stanowić właściwego przedmiotu sporu przed sądami amerykańskimi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| V.                                       | <p><b>Niezależność opinii zamawianych przez spółkę</b></p> <p>Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.</p> | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1.                                       | Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.                                                                                                                                                                                                                                            | Tak | CEDC jest zdania, że system głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy ułatwia uczestnictwo w nich jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy. W znakomitej większości przypadków głosowanie odbywa się przez przesłanie do Spółki oświadczenia dla akcjonariuszy wraz z kartą do głosowania (która jest jednocześnie upoważnieniem dla pełnomocników do głosowania na walnym zgromadzeniu). W zgromadzeniach akcjonariuszy amerykańskich spółek publicznych zazwyczaj uczestniczy osobiście bardzo niewielu akcjonariuszy. Ponieważ osobista obecność na zgromadzeniu akcjonariuszy amerykańskiej spółki publicznej nie jest wymagana, aby uczestniczyć w głosowaniu, zatem przy określaniu miejsca i czasu zgromadzenia nie ma obowiązku uwzględniania możliwości uczestniczenia w nim przez akcjonariuszy. |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2. | <p>Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Nie dotyczy | <p>Choć zasadniczo amerykański system prawny przewiduje mechanizmy mające zapewnić akcjonariuszom dostęp do odpowiednich informacji o sprawach rozstrzyganych przez zgromadzenie akcjonariuszy, to, ze względu na różnice między polskim a amerykańskim systemem prawnym i ustawodawstwem dotyczącym spółek, trudno ustosunkować się do poszczególnych zasad określonych w niniejszym punkcie 2 Dobrych Praktyk.</p> <p>CEDC spełnia wymagania Przepisu 14A Amerykańskiej Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi („Przepis 14A”), określającego formę, zakres i terminy przekazywania akcjonariuszom informacji w związku z głosowaniem na dorocznym lub nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy.</p> |
| 3. | <p>Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Tak         | <p>Tylko akcjonariusze posiadający co najmniej 10% istniejących wyemitowanych akcji mogą żądać zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 4  | <p>Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.</p> | Tak         | <p>Prawo stanu Delaware nie określa sposobu ani terminu odwołania należycie zwołanego zgromadzenia akcjonariuszy. Co do zasady, CEDC zgadza się, że odwołując zgromadzenie należy starać się zapewnić jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5. | Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia. | <b>Tak</b>         | W znakomitej większości przypadków głosowanie odbywa się przez przesłanie do Spółki oświadczenia dla akcjonariuszy wraz z kartą do głosowania (która jest jednocześnie upoważnieniem dla pełnomocników do głosowania na walnym zgromadzeniu). W zgromadzeniach akcjonariuszy amerykańskich spółek publicznych zazwyczaj uczestniczy osobiście bardzo niewielu akcjonariuszy. |
| 6. | Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.                                                                                         | <b>Nie</b>         | Zgromadzenie akcjonariuszy nie ma oddzielnego regulaminu czy zasad postępowania. Nie ma instytucji wyboru członków Rady Dyrektorów oddzielnymi grupami.                                                                                                                                                                                                                      |
| 7. | Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Nie dotyczy</b> | Zgromadzenie akcjonariuszy amerykańskiej spółki publicznej prowadzi Przewodniczący Rady Dyrektorów (ang. <i>Chairman of the Board of Directors</i> ), lub wyznaczona przez niego osoba. Nie ma oddzielnej osoby wyznaczonej do otwarcia zgromadzenia.                                                                                                                        |
| 8. | Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.                        | <b>Tak</b>         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 9. | Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Nie</b>         | Federalne prawo papierów wartościowych ani prawo stanu Delaware nie wymagają, aby wszyscy członkowie                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.                                                           |                    | Rady Dyrektorów i członkowie kierownictwa uczestniczyli w zgromadzeniu akcjonariuszy. Spółka podlega regulacjom Przepisu 14A, wymagającego (a) zawiadomienia akcjonariuszy w informacji dla akcjonariuszy jakie są zasady dotyczące uczestnictwa członków Rady Dyrektorów na rocznych zgromadzeniach oraz ujawnienia liczby członków uczestniczących w zgromadzeniu w ubiegłym roku oraz (b) zawiadomienia w informacji dla akcjonariuszy czy przedstawiciel audytora spółki będzie obecny na zgromadzeniu, choć nie ma wymogu aby taki przedstawiciel był obecny na zgromadzeniu. |
| 10. | Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.                                                                                              | <b>Tak</b>         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 11. | Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów. | <b>Tak</b>         | Amerykańskie federalne ustawodawstwo dotyczące papierów wartościowych zabrania wybiórczego ujawniania informacji, zatem wszelkie wcześniej niepublikowane istotne informacje przekazane akcjonariuszom na zgromadzeniu akcjonariuszy wymagają przekazania wszystkim akcjonariuszom zgodnie z przepisami federalnymi dotyczącymi papierów wartościowych.                                                                                                                                                                                                                            |
| 12. | Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.                                                                                                                                                                 | <b>Tak</b>         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 13. | Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.                                                                                                                                 | <b>Nie dotyczy</b> | W praktyce nie dochodzi do głosowania nad takimi sprawami na zgromadzeniach akcjonariuszy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 14. | Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia. | <b>Nie dotyczy</b> | Nie jest możliwe zaniechanie głosowania nad sprawą umieszczoną w porządku obrad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 15. | Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>Nie dotyczy</b> | Prawo stanu Delaware, Akt Założycielski (ang. <i>Certificate of Incorporation</i> ), ani Regulamin Spółki nie przewidują procedur zaskarżania przez poszczególnych akcjonariuszy uchwał podjętych na zgromadzeniu akcjonariuszy. Brak w tym zakresie również uznanej praktyki. Akcjonariusze mogą składać propozycje na zgromadzenie akcjonariuszy, są uprawnieni do wybierania dyrektorów, a także mogą, wymagana większością głosów, zmieniać skład Rady Dyrektorów na dorocznym zgromadzeniu akcjonariuszy. |
| 16. | Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.                                                                                                                                                                       | <b>Nie dotyczy</b> | Prawo stanu Delaware, Akt Założycielski (ang. <i>Certificate of Incorporation</i> ), ani Regulamin Spółki nie przewidują procedur zaskarżania przez poszczególnych akcjonariuszy uchwał podjętych na zgromadzeniu akcjonariuszy. Brak w tym zakresie również uznanej praktyki. Akcjonariusze mogą składać propozycje na zgromadzenie akcjonariuszy, są uprawnieni do wybierania dyrektorów, a także mogą, wymagana większością głosów, zmieniać skład Rady Dyrektorów na dorocznym zgromadzeniu akcjonariuszy. |
| 17. | Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Nie dotyczy</b> | Patrz komentarz w punkcie 15 powyżej. Zazwyczaj, na zgromadzeniu akcjonariuszy nie sporządza się protokołu (tj. zapisu wypowiedzi). Wyniki głosowania ogłaszane są                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  | w pierwszym raporcie kwartalnym na formularzu 10Q składanym po odbyciu zgromadzenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 18.                                   | Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Tak</b>       | Polskie tłumaczenia raportu rocznego na Formularzu 10-K oraz informacji dla akcjonariuszy będą publikowane w formie raportów bieżących, na kilka tygodni przed odbyciem zgromadzenia akcjonariuszy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 19.                                   | Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Tak</b>       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 20.                                   | <p>a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki.</p> <p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</li> </ul> | <b>Częściowo</b> | <p>CEDC przestrzega zasad niezależności dyrektorów określonych przez NASD.</p> <p>Większość dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów notowanej spółki powinni stanowić niezależni dyrektorzy w rozumieniu Zasady 4200(a)(15) standardów notowań NASD. W celu uznania danej osoby za „niezależnego dyrektora”, nie może, co do zasady, być członkiem kierownictwa ani pracownikiem CEDC lub jej jednostek zależnych, a także nie może pozostawać w innym związku, który jest wyraźnie wykluczony na podstawie Zasady 4200(a)(15) lub zdaniem Rady Dyrektorów może utrudniać dokonywanie niezależnych ocen w wykonywaniu obowiązków dyrektora.</p> |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |  |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|
|     | <p>- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</p> <p>- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</p> <p>d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p> <p><i>Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</i></p> <p><i>*Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors <a href="http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm">http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm</a></i></p> |            |  |
| 21. | Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Tak</b> |  |
| 22. | Członkowie rady nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>Tak</b> |  |
| 23. | O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Tak</b> |  |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 24. | Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Tak</b> |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 25. | Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Nie</b> | Prezes i Dyrektor Generalny CEDC jest również Przewodniczącym Rady Dyrektorów. W praktyce amerykańskich spółek publicznych, członkowie kierownictwa, którzy nie są członkami Rady Dyrektorów biorą udział w posiedzeniach Rady tylko na jej zaproszenie. |
| 26. | Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Tak</b> |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 27. | Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. | <b>Tak</b> |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 28. | Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>Tak</b> | Choć rada dyrektorów w amerykańskich spółkach nie ma oddzielnego regulaminu ani zasad postępowania, Spółka ma Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń,                                                                                           |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | <p>przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• audytu oraz</li> <li>• wynagrodzeń</li> </ul> <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p> |                    | <p>których członkowie mają niezależny status według wymogów amerykańskiego prawa i reguł ładu korporacyjnego zawartych w standardach notowań NASD. Zakres zadań wyżej wymienionych komitetów zawarty jest w ich regulaminach, które są dostępne dla akcjonariuszy na stronie internetowej Spółki pod adresem: <a href="http://www.cedc.com.pl">http://www.cedc.com.pl</a></p> |
| 29. | <p>Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.</p>                                        | <b>Nie</b>         | <p>Nie ma zakazu zmieniania czy uzupełniania porządku obrad Rady Dyrektorów.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 30. | <p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Nie dotyczy</b> | <p>Nie ma instytucji wyboru członków Rady Dyrektorów odrębnymi grupami; nie ma też przepisów mówiących o powoływaniu przez akcjonariuszy członków Rady Dyrektorów do sprawowania w Spółce nadzoru w określonym zakresie.</p>                                                                                                                                                  |
| 31. | <p>Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Nie dotyczy</b> | <p>Ponieważ zgodnie z prawem stanu Delaware w skład Rady Dyrektorów spółki może wchodzić nawet tylko jeden dyrektor, rezygnacja jednego z dyrektorów z pełnionej funkcji nie ma w praktyce wpływu na funkcjonowanie Rady Dyrektorów jako całości.</p>                                                                                                                         |

| DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 32.                     | Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.                                                                                                                                                                                                                                                                        | Nie dotyczy | Ze względu na różnice między polskim i amerykańskim systemem prawnym i ustawodawstwem dotyczącym spółek, trudno ustosunkować się do poszczególnych zasad określonych w niniejszym punkcie 32 Dobrych Praktyk. Przedstawione zasady zarządzania generalnie znajdują zastosowanie do amerykańskich spółek publicznych. Jednakże to Rada Dyrektorów określa strategię i główne cele działalności spółki, natomiast nie istnieje kolegialny „zarząd” jako taki. |
| 33.                     | Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych. | Tak         | Z zastrzeżeniem komentarza powyżej. Patrz również komentarz w punkcie I powyżej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 34.                     | Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Tak         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 35.                     | Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu                                                                                                                                                                                                | Tak         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 36. | Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Nie</b> | Choć CEDC zachęca swoich pracowników, w tym członków kierownictwa, do traktowania posiadanych przez nich akcji Spółki jako inwestycji długoterminowej, ani amerykańskie prawo ani zasady przyjęte przez Nasdaq nie stawiają takich wymagań.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 37. | Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Tak</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 38. | Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. | <b>Tak</b> | Wynagrodzenia członków kierownictwa CEDC leżą w gestii Komitetu Rady Dyrektorów ds. Wynagrodzeń. Komitet ds. Wynagrodzeń złożony jest z trzech niezależnych dyrektorów i dąży do zapewnienia konkurencyjnego wynagrodzenia ustalanego na podstawie indywidualnych wyników, które uzupełniają roczne nagrody pieniężne przyznawane w oparciu o ogólne wyniki Spółki w stosunku do jej celów, z uwzględnieniem wkładu pracy poszczególnych osób, pracy zespołowej i poziomu wyników. Komitet ds. Wynagrodzeń jest przekonany, że poziom wynagrodzenia podstawowego wraz z dodatkami dla członków kierownictwa powinien zasadniczo konkurować z poziomem oferowanym przez inne spółki publiczne i prywatne w obszarze geograficznym Europy Środkowej. Ponadto polityka Spółki przewiduje przyznawanie członkom kierownictwa opcji na akcje po podjęciu przez nich pracy w Spółce, a następnie corocznie w celu umocnienia wspólnoty interesów takich pracowników i akcjonariuszy Spółki oraz umożliwienia kierownictwu osiągnięcia najwyższych poziomów wynagrodzenia na |

|                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |             | konkurencyjnym rynku w zależności od wyników Spółki (które znajdują odzwierciedlenie w cenie rynkowej akcji zwykłych).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 39.                                                                            | Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia. | Nie         | CEDC przestrzega obowiązków informacyjnych dotyczących wynagrodzeń członków kierownictwa i dyrektorów określonych w Załączniku 14A do Przepisu 14A (obowiązki w zakresie ujawnienia informacji w informacji dla akcjonariuszy). Załącznik 14A wymaga włączenia do informacji dla akcjonariuszy informacji wymaganych na podstawie art. 402 Przepisu S-K. Artykuł 402 wymaga m.in. ujawnienia rocznego i wieloletniego wynagrodzenia pieniężnego i w innych postaciach, wypłacanego Dyrektorowi Generalnemu (ang. <i>Chief Executive Officer</i> ) i czterem kolejnym najwyższym uposażonym członkom kierownictwa. Artykuł 402 wymaga również m.in. ujawniania przyznawanych i zrealizowanych opcji na akcje, nagród objętych długoterminowym systemem motywacyjnym i przewidywanymi korzyściami z uczestnictwa takich członków kierownictwa w programach emerytalnych. W odniesieniu do dyrektorów, art. 402 wymaga opisu metod wynagradzania dyrektorów. Nie istnieje wymóg ani praktyka podawania szczegółowych danych na temat wynagrodzeń poszczególnych członków kierownictwa i dyrektorów. |
| 40.                                                                            | Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.                                                                                                                                                                                                                                                            | Nie dotyczy | Członkowie kierownictwa nie działają kolegalnie jako organ, tak jak ma to miejsce w przypadku zarządu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 41.                                                                            | Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była                                                                                                                                                                                                                                                                          | Tak         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 42. | W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.                                                                                                                                                                                                                                      | <b>Tak</b>         | Zgodnie z właściwymi przepisami amerykańskiego prawa CEDC nie ma obowiązku zmiany audytora. Niemniej wymaga się regularnych zmian (co najmniej raz na pięć lat) partnera prowadzącego audytora i niektórych innych członków personelu audytora prowadzących prace dla Spółki.                                                                                                                                                                                                           |
| 43. | Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym. | <b>Tak</b>         | Audytora powołuje Komitet Rady Dyrektorów ds. Audytu. Komitet ds. Audytu składa się z niezależnych dyrektorów i działa zgodnie ze swoim regulaminem (ang. <i>Charter</i> ). Patrz punkt 28 powyżej.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 44. | Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>Nie dotyczy</b> | Zgodnie z prawem stanu Delaware, zgromadzenie akcjonariuszy nie jest uprawnione do powoływania rewidenta do spraw szczególnych. Przepis polskiej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (art. 84 ustawy), jako przepis korporacyjny z zakresu polskiego prawa spółek nie ma zastosowania do CEDC, a akcjonariusz nie ma prawa domagać się wyznaczenia takiego rewidenta przez zgromadzenie akcjonariuszy CEDC. |
| 45. | Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Tak</b>         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 46. | Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Tak</b> |                                                                                                                                                                                                                                   |
| 47. | Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach. | <b>Tak</b> |                                                                                                                                                                                                                                   |
| 48. | Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Tak</b> | CEDC będzie przekazywać do publicznej wiadomości oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego obowiązujących spółki notowane na GPW w raportach bieżących zawierających tłumaczenie raportu rocznego CEDC na język polski. |