

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI
Waszyngton, DC 20549
FORMULARZ 8-K
RAPORT BIEŻĄCY
W TRYBIE UST. 13 LUB UST. 15(d) USTAWY
O OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI Z 1934 R.
Data raportu
(Termin najwcześniejszego ze zdarzeń objętych raportem)
25 czerwca 2008 r.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
(Dokładna nazwa zgodnie z zapisami statutu podmiotu składającego raport)

DELAWARE
(Stan lub inne miejsce
utworzenia/zawiązania)

0-24341
(Numer w ewidencji
Komisji)

54-1865271
(Podatkowy numer
identyfikacyjny
pracodawcy IRS)

Two Bala Plaza, Suite 300
Bala Cynwyd, Pensylwania
(Adres głównej siedziby organu wykonawczego podmiotu
składającego raport)

19004
(Kod pocztowy)

(610) 660-7817
(Numer telefonu podmiotu składającego raport, wraz z numerem kierunkowym)

W przypadku składania formularza 8-K w związku z jednoczesnym wykonywaniem przez podmiot składający raport obowiązków określonych przepisami wskazanymi poniżej, należy zaznaczyć właściwą kratkę:

- ☐ Pisemne zawiadomienia zgodnie z Przepisem 425 na podstawie Ustawy o papierach wartościowych (17 CFR 230.425)
 - ☐ Wnioski składane zgodnie z Przepisem 14a-12 na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.14a-12)
 - ☐ Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 14d-2(b) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.14d-2(b))
 - ☐ Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 13e4(c) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.13e-4(c))
-

Punkt 1.01. Zawarcie istotnej umowy ostatecznej.

W dniu 25 czerwca 2008 r. Central European Distribution Corporation, spółka prawa stanu Delaware („Spółka”), zawarła umowę subemisyjną („Umowa Subemisyjna”) z J.P. Morgan Securities Inc. z J.P. Morgan Securities Inc., jako reprezentantem szeregu subemitentów wskazanych w tejże umowie („**Subemitenci**”), w związku z emisją i sprzedażą łącznie 3.250.000 swoich akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD za („**Akcje**”), po cenie w ofercie publicznej wynoszącej 68,00 USD za akcję. Umowa Subemisyjna zawiera zwyczajowe oświadczenia, zapewnienia i zobowiązania Spółki oraz zwyczajowe warunki zamknięcia transakcji, zwolnienia z odpowiedzialności, obowiązki stron oraz klauzule rozwiązujące. Zgodnie z Umową Subemisyjną Spółka udzieliła Subemitentom 15-dniowej opcji dodatkowego przydziału umożliwiającej zakup dodatkowych 325.000 Akcji. W dniu 26 czerwca 2008 r. Subemitenci wykonali opcję dodatkowego przydziału w całości. Spółka szacuje, że wpływy netto z oferty, włącznie ze sprzedażą Akcji w ramach opcji dodatkowego przydziału, wyniosą około 234,9 milionów USD, po odjęciu dyskonta, prowizji i szacunkowych kosztów oferty. Umowa Subemisyjna stanowi Załącznik 1.1 do niniejszego Raportu Bieżącego na formularzu 8-K i jest do niego włączona przez odesłanie.

Subemitenci i ich podmioty powiązane świadczyli w przeszłości i mogą świadczyć na rzecz Spółki i jej podmiotów powiązanych usługi bankowości korporacyjnej, doradztwa finansowego, bankowości inwestycyjnej oraz innych usług w ramach ich zwykłej działalności biznesowej, w zamian za przyjęte zwyczajowo wynagrodzenie i prowizje.

Spółka przewiduje, że oferta zostanie zamknięta około 30 czerwca 2008 r., z zachowaniem zwyczajowych warunków zamknięcia oferty.

Ust. 9.01. Sprawozdania finansowe i załączniki.

(d) Załączniki.

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
1.1	Umowa Subemisyjna z dnia 25 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a J.P. Morgan Securities Inc., jako reprezentantem subemitentów wymienionych w Załączniku nr 1 do Umowy.
5.1	Opinia Dewey & LeBoeuf LLP w przedmiocie legalności Akcji

PODPIS

Zgodnie z wymogami Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 r., (ang. *Securities Exchange Act of 1934*) Central European Distribution Corporation poleciła należycie umocowanemu sygnatariuszowi podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION
CORPORATION

/-/ Christopher Biedermann

Christopher Biedermann

Wiceprezes i Dyrektor Finansowy

Data: 27 czerwca 2008 r.

WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
1.1	Umowa Subemisyjna z dnia 25 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a J.P. Morgan Securities Inc., jako reprezentantem subemitentów wymienionych w Załączniku nr 1 do Umowy.
5.1	Opinia Dewey & LeBoeuf LLP w przedmiocie legalności Akcji

Załącznik 5.1

[papier firmowy kancelarii Dewey Ballantine LLP]

27 czerwca 2008 r.

Central European Distribution Corporation
Two Bala Plaza, Suite 300
Bala Cynwyd, PA 19004

Dotyczy: Zgłoszenia rejestracyjnego na Formularzu S-3

Szanowni Państwo,

Występujemy jako doradca prawny Central European Distribution Corporation, spółki prawa stanu Delaware („Spółka”), w związku z przeprowadzaną przez Spółkę ofertą i sprzedażą do 3.575.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD każda („Akcje”), na podstawie Umowy Subemisyjnej („Umowa Subemisyjna”) z 25 czerwca 2008 r. zawartej przez Spółkę oraz J.P. Morgan Securities Inc jako reprezentanta subemitentów wymienionych w Załączniku nr 1 do Umowy, oraz zgłoszenia rejestracyjnego na Formularzu S-3, nr akt Komisji 333-149487 („Zgłoszenie”) złożonego zgodnie z ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami („Ustawa o Papierach Wartościowych”) łącznie z aneksem do prospektu emisyjnego („Aneks do Prospektu”) z 25 czerwca 2008 r., złożonym w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 26 czerwca 2008 r.

W związku z niniejszym pismem zbadaliśmy i oparliśmy się na oryginałach lub kopiach, poświadczonych lub inaczej potwierdzonych w zadowalający nas sposób, dokumentów i akt Spółki, zaświadczeń urzędowych i kierownictwa Spółki oraz innych dokumentów uznanych przez nas za niezbędne lub przydatne do celów niniejszego pisma, w tym Zgłoszenia, Aneksu do Prospektu, Umowy Subemisyjnej, Statutu Spółki ze zmianami oraz tekstu jednolitego Regulaminu Spółki. Założyliśmy również autentyczność wszystkich dokumentów okazanych nam w oryginale, zgodność z oryginałem wszystkich okazanych nam kopii dokumentów, prawdziwość wszystkich podpisów, kompetencje każdej osoby podpisującej każdy okazany nam dokument oraz prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji, oświadczeń i zapewnień zawartych w aktach, dokumentach, umowach, porozumieniach i zaświadczeniach, z którymi się zapoznaliśmy według stanu na dzień ich wydania i w dacie niniejszego pisma.

Na podstawie powyższego, z zastrzeżeniem dodatkowych ograniczeń, zastrzeżeń i wyjątków wskazanych w niniejszym piśmie, naszym zdaniem Akcje zostały właściwie zatwierdzone do emisji, a po ich wyemitowaniu i wydaniu po otrzymaniu zapłaty zgodnie z Umową Subemisyjną Akcje będą prawidłowo wyemitowane, opłacone w całości i nie podlegające wezwaniu.

Jesteśmy członkami adwokatury stanu Nowy Jork i opinie wyrażone w niniejszym piśmie ograniczają się do prawa stanu Nowy Jork i powszechnego prawa spółek stanu Delaware. Nie wyrażamy żadnej opinii w sprawie jakichkolwiek innych przepisów lub spraw podlegających innemu prawu, a także nie wyrażamy żadnej opinii co do przestrzegania lub nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązującego prawa federalnego z zakresu papierów wartościowych. Nasze opinie są wydawane z zastrzeżeniem przepisów prawa upadłościowego, o niewypłacalności, nieuczciwych transakcjach, reorganizacji, moratorium i innych powszechnie obowiązujących

przepisów dotyczących lub mających wpływ na prawa wierzycieli, a także zasad wzajemnego poszanowania prawa i ogólnych zasad prawa słuszności. Zasady te obejmują m.in. koncepcję zasadności ekonomicznej, istotności, dobrej wiary i uczciwego obrotu.

Wyrażamy zgodę na włączenie niniejszego pisma przez odwołanie jako załącznika do Zgłoszenia oraz na powołanie się na naszą kancelarię w części „Zagadnienia prawne” Zgłoszenia i Aneksu do Prospektu. Wydając taką zgodę nie przyznajemy, że zaliczamy się do kategorii osób, których zgoda jest wymagana na podstawie Rozdziału 7 Ustawy o Papierach Wartościowych lub regulaminów Komisji.

Z wyrazami szacunku,

/s/ Dewey Ballantine LLP

Dewey Ballantine LLP

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

3.250.000 akcji zwykłych

Umowa subemisji

25 czerwca 2008 r.

J.P. Morgan Securities Inc.

Jako przedstawiciel
kilku Subemitentów wyszczególnionych
w Załączniku 1 do niniejszej Umowy

c/o J.P. Morgan Securities Inc.

277 Park Avenue
New York, New York 10172

Szanowni Państwo,

Central European Distribution Corporation, spółka prawa stanu Delaware („Spółka”), występuje z propozycją emisji i sprzedaży na rzecz kilku Subemitentów wyszczególnionych w Załączniku 1 do niniejszej Umowy („Subemitenci”), w imieniu których Państwo występują jako przedstawiciel („Przedstawiciel”) łącznej liczby 3.250.000 akcji zwykłych Spółki („Akcje zwykłe”) o nominalnej wartości 0,01 USD („Akcje objęte subemisją”) oraz opcjonalnie na życzenie Subemitentów dodatkową liczbę 3.250.000 akcji zwykłych Spółki („Akcje objęte opcją”). Akcje objęte subemisją oraz Akcje objęte opcją w dalszej części niniejszej Umowy zwane są „Akcjami”.

Spółka niniejszym potwierdza swoje uzgodnienia z kilkoma Subemitentami dotyczące zakupu i sprzedaży Akcji, które to uzgodnienia są następujące:

1. Zgłoszenie rejestracyjne. Spółka przygotowała i złożyła w Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd („amerykańska Komisja”) zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 roku oraz wynikającymi z niej zasadami i przepisami amerykańskiej Komisji (zwane razem „Ustawą o papierach wartościowych”) zgłoszenie rejestracyjne (nr sprawy 333-149487) dotyczące Akcji, w skład którego wchodzi prospekt. Wspomniane zgłoszenie rejestracyjne, w formie uwzględniającej zmiany ważne w momencie, gdy zgłoszenie zacznie obowiązywać, w tym informacje wymagane zgodnie z Przepisem 430A, 430B lub 430C Ustawy o papierach wartościowych do uwzględnienia w zgłoszeniach rejestracyjnych w momencie, gdy zaczną one obowiązywać („Przepis 430 Informacje”) zwane są w dalszej części niniejszej Umowy „Zgłoszeniem rejestracyjnym”, a wykorzystywane w niniejszej Umowie pojęcie „Prospekt wstępny” oznacza każdy prospekt zawarty w zgłoszeniu rejestracyjnym (w tym jego zmiany) przed momentem obowiązywania oraz wszelkie prospekty złożone w amerykańskiej Komisji zgodnie z Przepisem 424(a) Ustawy o papierach wartościowych oraz prospekty uwzględnione lub wymagane do uwzględnienia w Zgłoszeniu rejestracyjnym w momencie, gdy zacznie ono obowiązywać, które pomijają Przepis 430 Informacje, natomiast pojęcie „Prospekty” oznacza prospekty w pierwotnie wykorzystanej formie (lub udostępnione na żądanie nabywców zgodnie z Przepisem 173 Ustawy o papierach wartościowych) w

związku z potwierdzeniem sprzedaży Papierów wartościowych. Jeżeli Spółka złożyła skrócone zgłoszenie rejestracyjne zgodnie z Przepisem 462(b) Ustawy o papierach wartościowych („Przepisem 462 Zgłoszenie rejestracyjne”), wówczas nawiązanie w niniejszej Umowie do pojęcia „Zgłoszenie rejestracyjne” będzie oznaczać uwzględnienie postanowień Przepisu 462 Zgłoszenie rejestracyjne. Przyjmuje się, że wszelkie występujące w niniejszej Umowie odniesienia do Zgłoszenia rejestracyjnego, Prospektu wstępnego lub Informacji dostępnych w terminie sprzedaży (zgodnie z definicjami zawartymi w niniejszej Umowie) stanowią także odniesienie do dokumentów włączonych przez odniesienie do tychże dokumentów oraz włączenie ich do niniejszej Umowy zgodnie z Paragrafem 12 Formularza S-3 Ustawy o papierach wartościowych, od dnia obowiązywania Zgłoszenia rejestracyjnego lub dnia Prospektu wstępnego, Prospektu czy też Informacji dostępnych na dzień sprzedaży – w zależności od sytuacji - oraz przyjmuje się, że odniesienia do pojęć „zmieniać”, „zmiana” lub „uzupełnienie” w nawiązaniu do Zgłoszenia rejestracyjnego, Prospektu wstępnego, Prospektu lub Informacji dostępnych w terminie sprzedaży jest również odniesieniem do wszelkich dokumentów złożonych zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1934 roku ze zmianami oraz regulacjami i przepisami amerykańskiej Komisji (łącznie zwane dalej „Ustawą o giełdach”) po określonym dniu, które uznaje się za włączone do tychże dokumentów w drodze odniesienia. Terminy pisane wielką literą, których nie zdefiniowano w niniejszej Umowie przyjmują znaczenia przypisane im w Zgłoszeniu rejestracyjnym i Prospekcie.

W terminie pierwotnej sprzedaży Akcji lub wcześniejszym („Termin sprzedaży”) Spółka przygotowała następujące informacje (wraz z informacjami cenowymi wyszczególnionymi w Aneksie B zwane „Informacjami dostępnymi w terminie sprzedaży”): Prospekt wstępny z dnia 18 czerwca 2008 r. oraz każdy z „prospektów dodatkowych” (zgodnie z definicją w Przepisie 405 Ustawy o papierach wartościowych) wyszczególniony w Aneksie B do niniejszej Umowy.

2. Nabycie Akcji przez Subemitentów. (a) Spółka zgadza się wyemitować i sprzedać Akcje na rzecz kilku Subemitentów zgodnie z warunkami niniejszej Umowy, natomiast każdy Subemitent zgadza się na podstawie stosownych oświadczeń, gwarancji i uzgodnień nakreślonych i uregulowanych w niniejszej Umowie indywidualnie, nie zaś zbiorowo, nabyć od Spółki odpowiednią liczbę Akcji objętych subemisją, która to liczba widnieje obok nazwy danego Subemitenta w Załączniku nr 1 do niniejszej Umowy po cenie 65,96 USD za jedną akcję („Cena zakupu”).

Ponadto Spółka zgadza się wyemitować i sprzedać Akcje objęte opcją na rzecz kilku Subemitentów zgodnie z warunkami niniejszej Umowy, natomiast Subemitenci będą mogli na podstawie stosownych oświadczeń, gwarancji i uzgodnień nakreślonych i uregulowanych w niniejszej Umowie opcjonalnie nabyć od Spółki – indywidualnie, nie zaś zbiorowo – odpowiednią liczbę Akcji objętych opcją po „Cenie zakupu”.

Jeżeli będą miały zostać nabyte Akcje objęte opcją, wówczas liczba Akcji objętych opcją, jaka przypadnie do nabycia przez każdego Subemitenta, będzie stanowić liczbę Akcji objętych opcją odpowiadającą stosunkowi łącznej liczby Akcji objętych opcją nabytych w formie Akcji objętych subemisją, których liczba widnieje obok nazwy danego Subemitenta w Załączniku nr 1 do niniejszej Umowy (lub większą liczbę Akcji zgodnie z postanowieniami par. 10 niniejszej Umowy) do łącznej liczby Akcji objętych subemisją nabywanych od Spółki przez kilku Subemitentów, jednakże z zastrzeżeniem dokonania korekty mającej na celu wyeliminowanie sprzedaży Akcji częściowych, której zasady ustali Przedstawiciel wedle własnego uznania.

Subemitenci mogą całkowicie wykorzystać opcję nabycia Akcji objętych opcją w dowolnym momencie lub wykorzystać ją częściowo – w określonym czasie, w terminie przypadającym piętnastego dnia od dnia zawarcia niniejszej Umowy lub wcześniej, w drodze pisemnego zawiadomienia Przedstawiciela Spółki. W przedmiotowym zawiadomieniu określona będzie łączna liczba Akcji objętych opcją, względem której realizowana będzie opcja oraz data i godzina dostarczenia Akcji objętych opcją oraz zapłaty za nie, która to data i godzina może być taka sama jak Termin sfinalizowania transakcji (definicja w dalszej części Umowy) aczkolwiek nie może przypaść wcześniej niż Termin sfinalizowania transakcji ani później niż dziesięć pełnych dni roboczych (definicja w dalszej części Umowy) od daty zawiadomienia (o ile taki termin nie zostanie odroczony zgodnie z postanowieniami par. 10 niniejszej Umowy). Wszelkie zawiadomienia zostaną przekazane co najmniej dwa Dni robocze przed datą i godziną dostarczenia Akcji określoną w niniejszej Umowie.

(b) Spółka jest świadoma faktu, że Subemitenci zamierzają udostępnić Akcje w ofercie publicznej tak szybko po wejściu w życie niniejszej Umowy, jak w opinii Przedstawiciela będzie to wskazane i wstępnie zaoferować Akcje na warunkach określonych w Prospekcie. Spółka przyjmuje do wiadomości i potwierdza, że Subemitenci będą mogli oferować i sprzedawać Akcje na rzecz swoich spółek zależnych lub za ich pośrednictwem oraz że spółka zależna będzie mogła oferować i sprzedawać nabyte Akcje na rzecz dowolnego Subemitenta lub za jego pośrednictwem.

(c) Wpłaty z tytułu nabycia Akcji, w przypadku Akcji objętych subemisją będą dokonywane przelewem w natychmiast dostępnych środkach, na konto wskazane Przedstawicielowi przez Spółkę do siedziby Weil, Gotshal & Manges LLP, 767 Fifth Avenue, New York, New York 10153, o godzinie 10:00 czasu nowojorskiego dnia 30 czerwca 2008 r. lub w innym czasie i do innego miejsca tego samego lub innego dnia, nie później jednak niż piątego dnia roboczego po terminie wskazanym powyżej, który Przedstawiciel i Spółka uzgodnią na piśmie lub - w przypadku Akcji objętych opcją - w dniu i o godzinie oraz w miejscu określonym przez Przedstawiciela w pisemnym zawiadomieniu o chęci nabycia przez Subemitentów Akcji objętych opcją. Godzina i data wpłaty z tytułu nabycia Akcji objętych subemisją jest zwana w niniejszej umowie „Terminem sfinalizowania transakcji”, natomiast godzina i data wpłaty z tytułu nabycia Akcji objętych opcją jest w niniejszej umowie zwana „Dodatkowym terminem sfinalizowania transakcji” – o ile jest inna niż Termin sfinalizowania transakcji.

Wpłaty z tytułu nabywanych Akcji następujące w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji – w zależności od sytuacji, będą dokonywane w zamian za dostarczenie nabywanych Akcji Przedstawicielowi, na stosowne rachunki kilku Subemitentów, w przedmiotowym terminie, w ostatecznej formie – zarejestrowane na nazwy (nazwiska) i określone w walucie – jakiej Przedstawiciel zażąda na piśmie, jednak nie później niż dwa pełne dni robocze przed Terminem sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminem sfinalizowania transakcji – w zależności od sytuacji, przy czym Spółka pokryje wszelkie podatki od transferu (*transfer tax*) należne w związku ze sprzedażą Akcji. Świadczenia depozytowe lub ich kopie potwierdzone za zgodność zostaną na żądanie udostępnione do kontroli przez Przedstawiciela w siedzibie mieszczącej się pod adresem wskazanym powyżej, nie później niż o godzinie 13:00 czasu nowojorskiego, w dniu roboczym poprzedzającym termin sfinalizowania transakcji.

(d) Spółka przyjmuje do wiadomości i potwierdza, że poszczególni Subemitenci działają indywidualnie i są dla Spółki stroną umowy działającą na zasadach powszechnie obowiązujących w obrocie (*arm's length*) w zakresie oferty Akcji przewidzianej niniejszą Umową (w tym w związku z określaniem warunków oferty), nie zaś doradcą finansowym, powiernikiem lub pośrednikiem Spółki lub dowolnej innej osoby. Ponadto żaden Przedstawiciel

ani żaden inny Subemitent nie będzie w żadnej jurysdykcji doradzał Spółce lub jakiejkolwiek innej osobie w sprawach natury prawnej, podatkowej, inwestycyjnej, rachunkowej lub sprawach dotyczących regulacji. Spółka będzie konsultować się ze swoimi własnymi doradcami w sprawach takiej natury i będzie odpowiedzialna za samodzielne przeprowadzenie niezależnego badania i oceny transakcji przewidzianych niniejszą Umową, natomiast Subemitenci nie mają obowiązku ani nie są odpowiedzialni względem Spółki z tego tytułu. Przeprowadzona przez Subemitentów analiza Spółki, transakcji przewidzianych niniejszą umową lub innych spraw dotyczących tychże transakcji zostanie wykonana indywidualnie na rzecz Subemitentów, nie będzie natomiast wykonana w imieniu Spółki.

3. Oświadczenia i gwarancje Spółki. Spółka oświadcza i gwarantuje Subemitentom, że:

a) *Prospekt wstępny*. Amerykańska Komisja lub polska Komisja Nadzoru Finansowego (polska Komisja) nie wydały żadnego nakazu uniemożliwiającego lub zawieszającego wykorzystanie Prospektu wstępnego, a każdy Prospekt wstępny zawarty w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży, w chwili złożenia ich w amerykańskiej Komisji był pod wszystkimi istotnymi względami zgodny z wymaganiami Ustawy o papierach wartościowych oraz żaden Prospekt wstępny w chwili złożenia w amerykańskiej Komisji nie zawierał żadnych nieprawdziwych stwierdzeń o istotnych faktach lub nie pomijał żadnych istotnych faktów wymaganych do tego, aby stwierdzenia w nim zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dokonywania przedmiotowych stwierdzeń; przy czym Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji dotyczących stwierdzeń lub pominięć dokonanych w wyniku oparcia się i polegania na rzetelności informacji dotyczących Subemitentów, dostarczonych Spółce na piśmie przez poszczególnych Subemitentów za pośrednictwem Przedstawiciela i wyraźnie przeznaczonych do wykorzystania w Prospekcie wstępnym; przyjmuje się i ustala, że tylko informacje dostarczone przez Subemitentów zawierają informacje opisane w Par. 7(b) niniejszej Umowy.

b) *Informacje dostępne w terminie sprzedaży*. Informacje dostępne w terminie sprzedaży w Terminie sprzedaży, w terminie sfinalizowania transakcji oraz w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji – w zależności od sytuacji, nie będą zawierały żadnych nieprawdziwych stwierdzeń o istotnych faktach lub nie będą pomijały żadnych istotnych faktów wymaganych do tego, aby stwierdzenia w nich zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dokonywania przedmiotowych stwierdzeń; przy czym Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji dotyczących stwierdzeń lub pominięć dokonanych w wyniku oparcia się i polegania na rzetelności informacji dotyczących Subemitentów, dostarczonych Spółce na piśmie przez poszczególnych Subemitentów za pośrednictwem Przedstawiciela i wyraźnie przeznaczonych do wykorzystania w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży; przyjmuje się i ustala, że tylko informacje dostarczone przez Subemitentów zawierają informacje opisane w Par. 7(b) niniejszej Umowy. W Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży nie pominięto żadnych stwierdzeń dotyczących istotnego faktu, które zawarto w Prospekcie oraz w Prospekcie nie pominięto żadnych stwierdzeń dotyczących istotnego faktu, które zawarto w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży, a których uwzględnienie w Prospekcie jest wymagane.

(c) *Prospekt dodatkowy*. Spółka (w tym jej pośrednicy i przedstawiciele niebędący Subemitentami działającymi jako subemitent) nie wydała, nie wykorzystwała, nie przygotowała, nie autoryzowała, nie zatwierdziła lub nie odwołała się ani nie wyda, nie wykorzysta, nie przygotuje, nie autoryzuje, nie zatwierdzi lub nie odwoła się do żadnych „pisemnych informacji” (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 405 Ustawy o papierach wartościowych) niebędących Zgłoszeniem rejestracyjnym, Prospektem wstępnym i Prospektem, które byłyby ofertą sprzedaży lub ubieganiem się o ofertę zakupu Akcji

(każde tego typu informacje pochodzące od Spółki lub jej pośredników i przedstawicieli (niebędące informacjami, o których mowa w punkcie (i) poniżej) jest „Prospektem dodatkowym”) innym niż (i) dokument niebędący prospektem według postanowień Paragrafu 2(a)(10)(a) lub Przepisu 134 Ustawy o papierach wartościowych (ii) dokumenty wyszczególnione w Aneksie B do niniejszej Umowy, elektroniczne prezentacje dla inwestorów (*road show*) oraz dowolne inne pisemne informacje uprzednio zatwierdzone na piśmie przez Przedstawiciela. Każdy Prospekt dodatkowy spełniający pod wszystkimi istotnymi względami postanowienia Ustawy o papierach wartościowych został lub zostanie złożony (w terminie określonym w Przepisie 433) zgodnie z postanowieniami tejże Ustawy (w zakresie przez nią wymaganym) oraz, rozpatrując go wspólnie z Prospektem wstępnym, któremu towarzyszy Prospekt dodatkowy lub dostarczony przed dostarczeniem Prospektu dodatkowego, nie zawierał i w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji – w zależności od sytuacji - nie będzie zawierał żadnych nieprawdziwych stwierdzeń o istotnych faktach lub nie będzie pomijał żadnych istotnych faktów wymaganych do tego, aby stwierdzenia w nim zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dokonywania przedmiotowych stwierdzeń; przy czym Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji dotyczących stwierdzeń lub pominięć dokonanych w Prospekcie dodatkowym lub Prospekcie wstępnym w wyniku oparcia się i polegania na rzetelności informacji dotyczących Subemitentów, dostarczonych Spółce na piśmie przez poszczególnych Subemitentów i wyrażnie przeznaczonych do wykorzystania w Prospekcie dodatkowym; przyjmuje i ustala się, że tylko informacje dostarczone przez Subemitentów zawierają informacje opisane w Par. 7(b) niniejszej Umowy. Każdy Prospekt emitenta w dniu wydania oraz w dowolnym terminie przypadającym później do czasu zakończenia oferty publicznej i sprzedaży Akcji lub do wcześniejszego dnia, o którym Spółka poinformowała lub poinformuje Subemitentów zgodnie z Paragrafem 4(e), nie zawierał, nie zawiera i nie będzie zawierał żadnych informacji, które weszły w konflikt, wchodziły w konflikt lub wejść w konflikt z informacjami zawartymi w Zgłoszeniu rejestracyjnym lub Prospekcie, w tym w dowolnym dokumencie włączonym do tychże przez odwołanie oraz w Prospekcie wstępnym uznawanym za integralną część tychże, które nie zostały zastąpione lub zmodyfikowane.

(d) *Zgłoszenie rejestracyjne i prospekt.* Zgłoszenie rejestracyjne jest „zgłoszeniem rejestracyjnym w ramach procesu automatycznej rejestracji renomowanych emitentów” (*automatic shelf registration statement*) zgodnie z definicją w Przepisie 405 ustawy o papierach wartościowych, które złożono w amerykańskiej Komisji nie wcześniej niż na trzy lata przed datą niniejszej umowy oraz odnośnie wykorzystania którego lub obowiązującej później zmiany tegoż zgłoszenia amerykańska Komisja nie zgłosiła Spółce zastrzeżeń zgodnie z Przepisem 401(g)(2) Ustawy o papierach wartościowych. Nie został wydany przez amerykańską Komisję żaden nakaz zawieszający obowiązywanie Zgłoszenia rejestracyjnego oraz przeciwko Spółce lub w związku z ofertą nie wszczęto żadnego postępowania w tym celu lub na mocy Paragrafu 8A Ustawy o papierach wartościowych ani nie istnieje zagrożenie wszczęciem takiego postępowania przez amerykańską Komisję, z dniem odpowiedniej daty obowiązywania Zgłoszenia rejestracyjnego oraz obowiązujących później jego zmian, Zgłoszenie rejestracyjne spełnia i będzie spełniać pod wszystkimi istotnymi względami postanowienia Ustawy o papierach wartościowych oraz postanowienia Ustawy o umowach o reprezentację z 1939 roku, z późniejszymi zmianami, jak również wszelkie przepisy i regulacje amerykańskiej Komisji nałożone na mocy tejże (łącznie zwane dalej „Ustawą o umowach o reprezentację”) oraz nie zawiera i nie będzie zawierać żadnych nieprawdziwych stwierdzeń o istotnych faktach ani nie pomija i nie będzie pomijać żadnych istotnych faktów wymaganych lub niezbędnych do tego, aby stwierdzenia w nim zawarte nie wprowadzały w błąd; oraz z dniem Prospektu lub wprowadzenia do niego zmiany, w Terminie sfinalizowania transakcji oraz w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji – w zależności od sytuacji - nie zawiera i nie będzie zawierać żadnych nieprawdziwych stwierdzeń o istotnych faktach ani nie będzie pomijać żadnych istotnych faktów wymaganych do tego, aby stwierdzenia w

nim zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dokonywania przedmiotowych stwierdzeń; przy czym Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji dotyczących (i) tych części Zgłoszenia rejestracyjnego, które stanowią Deklarację warunków (*statement of eligibility and qualification*) Powiernika (Formularz T-1) zgodnie z Ustawą o umowach o reprezentację lub (ii) stwierdzeń lub pominięć dokonanych w wyniku oparcia się i polegania na rzetelności informacji dotyczących Subemitentów, dostarczonych Spółce na piśmie przez poszczególnych Subemitentów za pośrednictwem Przedstawiciela i wyraźnie przeznaczonych do wykorzystania w zgłoszeniu rejestracyjnym i Prospekcie lub zmianach czy uzupełnieniach tychże; przyjmuje i ustala się, że tylko informacje dostarczone przez Subemitentów zawierają informacje opisane w Par. 7(b) niniejszej Umowy.

(e) *Włączone dokumenty.* Dokumenty włączone przez odniesienie do Zgłoszenia rejestracyjnego, Prospektu lub Informacji dostępnych w terminie sprzedaży spełniają w chwili nabrania mocy obowiązującej lub w chwili złożenia w amerykańskiej Komisji – w zależności od sytuacji - pod wszystkimi istotnymi względami wymagania Ustawy o papierach wartościowych lub Ustawy o giełdach oraz żaden z tychże dokumentów nie zawiera nieprawdziwych stwierdzeń dotyczących istotnych faktów lub nie pomija żadnych istotnych faktów wymaganych do tego, aby stwierdzenia w nim, zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dokonywania przedmiotowych stwierdzeń; natomiast wszelkie kolejne dokumenty, które zostały złożone i włączone do Zgłoszenia rejestracyjnego, Prospektu lub Informacji dostępnych w terminie sprzedaży poprzez odniesienie będą w chwili nabrania mocy obowiązującej lub w chwili złożenia w amerykańskiej Komisji – w zależności od sytuacji - pod wszelkimi istotnymi względami spełniały wymagania Ustawy o papierach wartościowych lub Ustawy o giełdach oraz nie będą zawierać żadnych nieprawdziwych stwierdzeń dotyczących istotnych faktów ani nie będą pomijać żadnych istotnych faktów wymaganych do tego, aby stwierdzenia w nim, zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dokonywania przedmiotowych stwierdzeń.

(f) *Sprawozdania finansowe.* Sprawozdania finansowe Spółki i jej skonsolidowanych spółek zależnych ujętych i włączonych do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży oraz do Prospektu poprzez odniesienie, oraz dotyczące ich informacje dodatkowe spełniają pod wszystkimi istotnymi względami wymagania Ustawy o papierach wartościowych lub Ustawy o giełdach - w zależności od sytuacji - oraz rzetelnie prezentują sytuację finansową Spółki i jej skonsolidowanych spółek zależnych na dzień ich sporządzenia, a także wyniki działalności i zmiany przepływów środków pieniężnych w odpowiednich okresach czasu; przedmiotowe sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych i stosowanymi konsekwentnie w całym okresie, którego dotyczą sprawozdania oraz wykazy finansowe i uzupełniające do sprawozdań ujęte i włączone do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospektu poprzez odniesienie, rzetelnie przedstawiają informacje wymagane do uwzględnienia tamże; oraz inne informacje finansowe ujęte i włączone do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospektu poprzez odniesienie pochodzą z danych rachunkowych Spółki oraz jej skonsolidowanych spółek zależnych i rzetelnie przedstawiają informacje w nich ujęte.

(g) *Wykluczenie istotnej, niekorzystnej zmiany.* Od daty sprawozdania finansowego Spółki za ostatni okres ujętego i włączonego do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospektu poprzez odniesienie (i) nie nastąpiła żadna zmiana w kapitale Spółki (inna niż emisja Akcji z chwilą zrealizowania opcji na akcje i gwarancji wyszczególnionych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie lub niezrealizowane oraz przyznanych opcji i instrumentów w ramach istniejących motywacyjnych programów akcyjnych), w zadłużeniu długoterminowym, notach zobowiązań lub bieżącej części zadłużenia długoterminowego Spółki lub jej spółek

zależnych, lub też w dywidendach lub dowolnego rodzaju podziale, zadeklarowanych, odłożonych do wypłaty, wypłaconych lub dokonanych przez Spółkę od dowolnego rodzaju kapitału akcyjnego, lub też żadna inna istotna niekorzystna zmiana lub sytuacja pociągająca za sobą potencjalną istotną niekorzystną zmianę w działalności, majątku, zarządzaniu, sytuacji finansowej, kapitale akcyjnym lub wynikach działalności Spółki i jej spółek zależnych traktowanych jako całość lub wpływająca na nie; (ii) zarówno Spółka ani jej spółki zależne nie zawarły transakcji ani umowy, które są kluczowe dla Spółki lub jej spółek zależnych traktowanych jako całość, ani też nie zaciągnęły żadnych zobowiązań pieniężnych lub innych zobowiązań – bezpośrednich lub warunkowych, które są kluczowe dla Spółki i jej spółek zależnych traktowanych jako całość; oraz (iii) zarówno Spółka, jak jej spółki zależne nie poniosły straty lub ich działalność nie była zakłócona w sposób kluczowy dla Spółki i jej spółek zależnych traktowanych jako całość w wyniku pożaru, eksplozji, powodzi lub innej klęski żywiołowej – bez względu na to, czy były objęte ochroną ubezpieczeniową czy też nie, lub w wyniku zamieszek lub sporów pracowniczych, lub dowolnych innych działań, nakazów lub rozporządzeń sądu lub trybunału arbitrażowego lub władz rządowych lub regulacyjnych, za wyjątkiem sytuacji, każdego z przypadków wyszczególnionych w punktach (i), (ii) oraz (iii), ujętych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospekcie.

(h) *Ukonstytuowanie i dobry stan majątkowy.* Spółka i każda z jej spółek zależnych zostały należycie ukonstytuowane i funkcjonują prawomocnie i posiadają dobry stan majątkowy zgodnie z prawami odnośnych jurysdykcji, w których zostały ukonstytuowane, posiadają należyte dopuszczenie do prowadzenia działalności oraz dobry stan majątkowy w każdej z jurysdykcji wymagającej takiego dopuszczenia do posiadania na własność lub do dzierżawy majątku, lub też do prowadzenia działalności oraz posiadają wszelkie zdolności i uprawnienia niezbędne do posiadania na własność i utrzymywania składników swojego majątku oraz do prowadzenia działalności, w jaką są zaangażowane, za wyjątkiem przypadków nieposiadania dopuszczeń lub dobrego stanu majątkowego lub zdolności czy uprawnień, lub też w przypadku nieposiadania przez spółki zależne należytego ukonstytuowania, sytuacji nieprawomocnego funkcjonowania i nieposiadania dobrego stanu majątkowego, względem których nie można by słusznie przypuszczać, że mają – z osobna lub łącznie – istotny niekorzystny wpływ na działalność, majątek, zarządzanie, sytuację finansową, kapitał akcjonariuszy, wyniki działalności lub perspektywy Spółki i jej spółek zależnych traktowanych jako całość lub na wykonywanie przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy subemisji („Istotny niekorzystny wpływ”). Spółka nie posiada żadnych „ważnych spółek zależnych” (zgodnie z definicją w Przepisie 1-02(w) Regulacji S-X Ustawy o giełdach), które nie zostały wyszczególnione w Dokumencie 21 do ostatniego raportu rocznego Spółki składanego na formularzu 10-K, który został włączony do Zgłoszenia rejestracyjnego poprzez odniesienie (ważne spółki zależne są dalej zwane „Ważne spółki zależne”).

(i) *Kapitalizacja.* Spółka posiada zatwierdzoną kapitalizację, która została podana w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospekcie w sekcji zatytułowanej „Kapitalizacja”; wszelkie wyemitowane akcje Spółki zostały należycie i prawomocnie zatwierdzone i wyemitowane oraz są w pełni opłacone i nie podlegają dopłacie, prawu pierwokupu lub podobnym prawom, za wyjątkiem sytuacji opisanych lub konkretnie przewidzianych w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie, nie istnieją żadne niezrealizowane prawa (w tym między innymi prawo pierwokupu), nakazy lub opcje do nabycia, lub też instrumenty zamienialne lub wymienialne na akcje lub inne udziały w kapitale Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych, lub kontrakty, zobowiązania, umowy, porozumienia i uzgodnienia dowolnego rodzaju dotyczące emisji dowolnych akcji Spółki lub jej dowolnej spółki zależnej, wszelkie zamienne i wymienne papiery wartościowe lub wszelkie tego typu prawa, nakazy lub opcje; akcje Spółki odpowiadają pod wszystkimi istotnymi względami ich opisowi zawartemu w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie; a wszelkie akcje wyemitowane w ramach kapitału akcyjnego lub inne udziały w kapitale Ważnej spółki zależnej będącej – bezpośrednio lub pośrednio – własnością Spółki zostały należycie i prawomocnie zatwierdzone i wyemitowane, są w pełni opłacone i nie podlegają dopłacie.

(j) *Opcje na akcje.* W odniesieniu do opcji na akcje („Opcje na akcje”) przyznanych w ramach akcyjnych programów wynagrodzeń prowadzonych przez Spółkę i jej spółki zależne („Programy akcyjne Spółki”) (i) każda Opcja na akcje, która ma zostać zakwalifikowana jako „motywacyjna opcja na akcje” zgodnie z Paragrafem 422 Kodeksu, kwalifikuje się jako taka, (ii) każde przyznanie Opcji na akcje, nie później niż w dniu, w którym przyznanie przedmiotowej Opcji na akcje miało stać się obowiązujące na jej warunkach („Dzień przyznania opcji”) zostało należycie zatwierdzone w drodze wszystkich niezbędnych w korporacji działań, w tym – o ile dotyczy – zatwierdzenie przez zarząd Spółki (lub należycie ukonstytuowaną i uprawnioną komisję działającą w ramach zarządu) oraz została należycie sporządzona umowa regulująca warunki przyznania Opcji na akcje (jeżeli miał miejsce) i dostarczona do wszystkich stron tejsze umowy, (iii) każde przyznanie Opcji na akcje odbyło się zgodnie z warunkami Programu akcyjnego Spółki, Ustawą o giełdach oraz wszelkimi innymi odnośnymi prawami oraz przepisami i wymogami regulacyjnymi, w tym przepisami The NASDAQ Global Select Market i Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych (razem zwane „Giełdami”) oraz dowolnej innej giełdy, gdzie notowane są papiery Spółki, (iv) każde

przyznanie Opcji na akcje zostało odpowiednio i zgodnie z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości (GAAP) ujęte w sprawozdaniach finansowych Spółki (włączając w to odnośne informacje dodatkowe) i podane w dokumentach złożonych przez Spółkę w amerykańskiej Komisji zgodnie z Ustawą o giełdach i wszelkimi innymi odnośnymi prawami. Spółka świadomie nie przyznała Opcji na akcje i nie istnieje oraz nie istniał żaden regulamin ani procedura Spółki w zakresie przyznawania takich opcji przed wydaniem lub innym publicznym ogłoszeniem istotnych informacji dotyczących Spółki lub jej spółek zależnych, lub też wyników czy prognoz ich działalności oraz Spółka świadomie nie przyznała żadnych Opcji na akcje, nie koordynując ich przyznania w inny sposób z terminem wydania lub innego publicznego ogłoszenia tychże informacji.

(k) *Należyte zatwierdzenie.* Spółka ma pełne prawo, pełną zdolność i pełne uprawnienia do zawarcia i dostarczenia niniejszej Umowy oraz do realizacji swoich zobowiązań wynikających z tejże, a wszelkie działania wymagane do należytego i prawidłowego zatwierdzenia, zawarcia i dostarczenia niniejszej Umowy przez Spółkę oraz sfinalizowania transakcji przewidzianych niniejszą Umową lub przewidzianych w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży lub Prospekcie zostały należyście i prawomocnie podjęte.

(l) *Umowa subemisji.* Niniejsza Umowa została przez Spółkę należyście zatwierdzona, sporządzona i dostarczona.

(m) *Akcje.* Akcje, które mają zostać wyemitowane i sprzedane przez Spółkę na podstawie niniejszej Umowy, zostały należyście zatwierdzone przez Spółkę oraz w chwili, gdy zostaną wyemitowane, dostarczone i opłacone będą należyście i prawomocnie wyemitowane, w pełni opłacone i nie będą podlegać żadnym dopłatom oraz będą spełniać ich opis zawarty w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie, a emisja Akcji nie będzie podlegać żadnym prawom pierwokupu czy podobnym prawom.

(n) *Brak naruszeń lub niedotrzymania zobowiązań.* Zarówno Spółka, jak i każda z jej spółek zależnych (i) nie narusza swojego statutu, regulaminów lub podobnych dokumentów organizacyjnych; (ii) należyście wywiązuje się i przestrzega postanowień lub warunków zawartych w jakiegokolwiek umowie handlowej, hipotecznej, powierniczej, kredytowej lub innej umowie lub dokumencie, którego Spółka lub dowolna z jej spółek zależnych jest stroną, którą Spółka lub dowolna z jej spółek zależnych jest związana lub której podlegają dowolne składniki majątku lub aktywów Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych oraz nie zaistniało żadne zdarzenie, które przy ostrzeżeniu lub upływie czasu stanowiłoby niedotrzymanie zobowiązań; lub (iii) nie narusza żadnych praw lub ustaw, czy też orzeczeń, nakazów, przepisów lub regulacji jakiegokolwiek sądu lub trybunału arbitrażowego, czy też władz rządowych lub regulacyjnych, za wyjątkiem przypadków zawartych w punktach (ii) i (iii) powyżej, gdy względem naruszenia lub niedotrzymania zobowiązania nie można słusznie przypuszczać, że mają – z osobna lub łącznie – Istotny niekorzystny wpływ.

(o) *Brak konfliktów.* Zawarcie, dostarczenie i zrealizowanie przez Spółkę niniejszej Umowy subemisji, wyemitowanie i sprzedaż Akcji oraz sfinalizowanie przez Spółkę transakcji przewidzianych niniejszą Umową subemisji lub Informacjami dostępnymi w terminie sprzedaży oraz Prospektem nie będzie (i) w konflikcie z jakimkolwiek warunkami i postanowieniami żadnej umowy handlowej, hipotecznej, powierniczej, kredytowej lub innej umowy lub dokumentu, którego Spółka lub dowolna z jej spółek zależnych jest stroną, którą Spółka lub dowolna z jej spółek zależnych jest związana lub której podlegają dowolne składniki majątku lub aktywów Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych, lub też stanowić naruszenia na mocy takiej umowy, lub też skutkować w ustanowieniu lub nałożeniu zastawu, zobowiązania lub obciążenia na majątku lub aktywach Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych; (ii) naruszać postanowień statutu, regulaminów lub podobnych dokumentów organizacyjnych Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych lub (iii) naruszać żadnych praw lub ustaw, czy też orzeczeń, nakazów, przepisów lub regulacji jakiegokolwiek sądu lub trybunału arbitrażowego, czy też władz rządowych lub regulacyjnych, za wyjątkiem przypadków zawartych w punkcie (iii) powyżej, gdy względem sprzeczności, naruszenia, niedotrzymania zobowiązań, zastawu, zobowiązania, obciążenia nie można słusznie przypuszczać, że mają – z osobna lub łącznie – Istotny niekorzystny wpływ.

(p) *Brak wymagań dotyczących zgód.* Do zawarcia, dostarczenia i realizacji przez Spółkę niniejszej Umowy subemisji, emisji i sprzedaży Akcji oraz sfinalizowania przez Spółkę transakcji przewidzianych niniejszą Umową subemisji lub Informacjami dostępnymi w terminie sprzedaży lub Prospektem nie wymagana jest żadna zgoda, akceptacja, zatwierdzenie, nakaz rejestracji lub dopuszczenie wydane przez jakiegokolwiek sąd lub trybunał arbitrażowy, lub też władze rządowe lub

regulacyjne, za wyjątkiem (i) dokonania rejestracji Akcji zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych; (ii) zgód, akceptacji, zatwierdzeń, nakazów i rejestracji lub dopuszczeń, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi stanowymi prawami w zakresie papierów wartościowych lub równoważnymi prawami krajów obcych w związku z nabyciem i dystrybucją Akcji przez Subemitentów; oraz (iii) tych wymaganych na mocy procedur postępowania Urzędu Regulacji Sektora Finansowego (*Financial Industry Regulatory Authority, Inc.*) („FINRA”).

(q) *Postępowania sądowe.* Za wyjątkiem przypadków opisanych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie, nie są prowadzone żadne sądowe, rządowe lub regulacyjne dochodzenia, nie toczą się żadne procesy, rozprawy lub postępowania, których stroną jest lub może być Spółka lub dowolna z jej spółek zależnych, lub też którym podlega jest lub może podlegać majątek Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych, względem których – z osobna lub łącznie – jeżeli rozstrzygnęłyby się niekorzystnie dla Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych można by słusznie przypuszczać, że mają Istotny niekorzystny wpływ; za wyjątkiem przypadków opisanych lub przewidzianych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie nie ma zagrożenia ze strony władz rządowych lub regulacyjnych, lub innych jednostek wszczęciem żadnego z przedmiotowych dochodzeń, procesów, rozpraw lub postępowań, lub też według najlepszej wiedzy Spółki takie władze nie rozważają tychże; oraz (i) nie istnieją żadne obecne lub trwające procesy, rozprawy lub postępowania sądowe, rządowe lub regulacyjne, których wyszczególnienia w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie wymaga Ustawa o papierach wartościowych, a które nie zostały wyszczególnione tamże oraz (ii) nie istnieją regulaminy, regulacje ani kontrakty lub inne dokumenty, których złożenia jako dokumentu do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży i Prospektu wymaga Ustawa o papierach wartościowych, a które nie zostały złożone tamże.

(r) *Niezależni rewidenci.* PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. („PWC”), która poświadczala niektóre sprawozdania finansowe Spółki i jej spółek zależnych, jest publiczną firmą księgową, niezależną względem Spółki i jej spółek zależnych w rozumieniu obowiązujących przepisów i regulacji przyjętych przez amerykańską Komisję, polską Komisję oraz Radę Nadzoru nad Rachunkowością Spółek Publicznych (*Public Company Accounting Oversight Board*) (Stany Zjednoczone) oraz zgodnie z wymaganiami ustawy o papierach wartościowych.

(s) *Tytuły prawne do nieruchomości i majątku osobistego.* Spółka i jej spółki zależne posiadają ważny i absolutny tytuł własności (*fee simple*), którym mogą swobodnie dysponować lub ważne prawa dzierżawy lub innego rodzaju użytkowania wszystkich składników nieruchomości i majątku osobistego, które są istotne do prowadzenia ich działalności, przy czym w każdym wypadku są one wolne od wszelkich zastawów, obciążeń, roszczeń oraz wad i niedoskonałości prawnych, za wyjątkiem tych, które (i) (i) zasadniczo nie stoją na przeszkodzie bieżącemu użytkowaniu i proponowanemu użytkowaniu majątku przez Spółkę i jej spółki zależne lub (ii) względem których nie można by słusznie przypuszczać, że mają – z osobna lub łącznie – Istotny niekorzystny wpływ.

(t) *Tytuły prawne do własności intelektualnej.* Spółka i jej spółki zależne są właścicielami lub posiadają stosowne prawa do użytkowania wszelkich istotnych patentów, zgłoszeń patentowych, znaków towarowych, znaków usługowych, nazw handlowych, rejestracji znaków handlowych, rejestracji znaków usługowych, praw autorskich, licencji i *know-how* (w tym tajemnic handlowych oraz innych nieopatentowanych i/lub niemożliwych do opatentowania prawnie zastrzeżonych lub poufnych informacji, systemów i procedur) niezbędnych do prowadzenia swojej działalności, przy czym prowadzenie działalności nie jest pod żadnym istotnym względem w konflikcie z tego typu żadnymi prawami innych stron, a Spółka i jej spółki zależne nie otrzymały zawiadomienia o wystąpieniu naruszenia lub konfliktu dotyczącego przedmiotowych praw innych stron, za wyjątkiem tych podanych w Zgłoszeniu rejestracyjnym i Prospekcie lub względem których nie można by słusznie przypuszczać, że mają – z osobna lub łącznie – Istotny niekorzystny wpływ.

(u) *Brak niezgłoszonych powiązań.* Pomiedzy Spółką lub jej spółkami zależnymi z jednej strony a członkami zarządu, dyrektorami, akcjonariuszami, klientami i dostawcami Spółki lub jej spółek zależnych z drugiej strony nie istnieją żadne relacje – bezpośrednie lub pośrednie, które na mocy ustawy o papierach wartościowych wymagają opisanie w Zgłoszeniu rejestracyjnym i Prospekcie oraz które nie zostały opisane w tych dokumentach i w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży.

(v) *Ustawa o spółkach inwestycyjnych.* Spółka nie jest zarejestrowana jako „spółka inwestycyjna” ani nie jest podmiotem „będącym pod kontrolą” „spółki inwestycyjnej” w rozumieniu Ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 roku z późniejszymi zmianami oraz przepisów i regulacji amerykańskiej Komisji wydanych na mocy tejże (łącznie zwane dalej „Ustawą o spółkach inwestycyjnych”), ani nie będzie wymagane od Spółki zarejestrowanie się jako taka spółka po zrealizowaniu oferty i sprzedaży Akcji oraz wykorzystaniu wpływów z tychże zgodnie ze Zgłoszeniem rejestracyjnym, Informacjami dostępnymi w terminie sprzedaży i Prospektem.

(w) *Podatki.* Spółka i jej spółki zależne wpłaciły wszelkie polskie i amerykańskie podatki federalne, stanowe i lokalne oraz złożyły wszystkie deklaracje podatkowe wymagane do zapłaty lub złożenia do dnia niniejszej Umowy, za wyjątkiem jakichkolwiek podatków, względem których toczy się w dobrej wierze spór oraz dla których odłożono stosowne rezerwy oraz za wyjątkiem sytuacji, gdy nie można słusznie przypuszczać, że – każde zdarzenie z osobna lub łącznie – będzie miało Istotny niekorzystny wpływ; oraz za wyjątkiem przypadków opisanych odmiennie w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie, nie występuje istotna niedopłata podatku, która została ustalona względem Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych lub względem ich majątku lub aktywów, ani też nie ma powodu przypuszczać, że występuje.

(x) *Licencje i pozwolenia.* Spółka i jej spółki zależne posiadają wszelkie licencje, certyfikaty, pozwolenia i inne uprawnienia wydawane przez stosowne federalne, stanowe, lokalne lub zagraniczne władze rządowe lub regulacyjne oraz złożyły wszystkie deklaracje i wnioski niezbędne do celu posiadania na własność lub dzierżawienia nieruchomości i obiektów lub prowadzenia działalności podanej w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie, za wyjątkiem sytuacji, gdy w związku z niedopełnieniem obowiązku posiadania tychże lub złożenia deklaracji i wniosków nie można słusznie przypuszczać, że – każde zdarzenie z osobna lub łącznie – będzie miało Istotny niekorzystny wpływ; oraz za wyjątkiem przypadków opisanych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie, oraz ani Spółka, ani żadna z jej spółek zależnych nie otrzymała zawiadomienia o cofnięciu lub zmianie warunków przedmiotowych licencji, certyfikatów, pozwoleń lub uprawnień lub ma powód przypuszczać, że przedmiotowe licencje, certyfikaty, pozwolenia lub uprawnienia nie zostaną przedłużone w zwykłym toku.

(y) *Brak sporów pracowniczych.* W chwili obecnej w Spółce lub dowolnej z jej spółek zależnych nie mają miejsca żadne zamieszki lub spory, pracownicze lub według najlepszej Wiedzy Spółki nie rozważa się ich ani nie ma nimi zagrożenia; oraz Spółka nie jest świadoma istnienia lub bezpośredniego zagrożenia ze strony zamieszek lub sporów pracowniczych ze strony pracowników dostawców, wykonawców lub klientów Spółki lub jej spółek zależnych, za wyjątkiem tych, które nie miałyby Istotnego niekorzystnego wpływu.

(z) *Zgodność z Prawami w zakresie ochrony środowiska.* (i) Spółka oraz jej spółki zależne (x) przestrzegają i zawsze wcześniej przestrzegały, wszelkich obowiązujących federalnych, stanowych, lokalnych i zagranicznych praw, przepisów, regulacji, wymogów, decyzji i nakazów dotyczących ochrony i bezpieczeństwa zdrowia ludzkiego, środowiska naturalnego, zasobów naturalnych, jak również dotyczących szkodliwych lub toksycznych substancji lub odpadów, substancji zanieczyszczających lub skażających (łącznie zwane „Prawami w zakresie ochrony środowiska naturalnego”), (y) uzyskały wszelkie pozwolenia, koncesje, certyfikaty lub inne uprawnienia czy atesty wymagane zgodnie z Prawami w zakresie ochrony środowiska naturalnego i przestrzegają ich warunków podczas prowadzenia swojej działalności, oraz (z) nie otrzymały żadnego zawiadomienia o faktycznej lub potencjalnej odpowiedzialności z tytułu lub w ramach Praw w zakresie ochrony środowiska naturalnego, w tym o zbadanie lub naprawienie usunięcia lub wyemitowania substancji lub odpadów toksycznych, substancji zanieczyszczających lub skażających i nie wie o jakimkolwiek zdarzeniu lub uwarunkowaniu, względem którego można by słusznie przypuszczać, że doprowadziłoby do otrzymania takiego zawiadomienia, oraz (ii) względem Spółki lub jej spółek zależnych nie nałożono żadnych kosztów lub zobowiązań związanych z Prawami w zakresie ochrony środowiska naturalnego, za wyjątkiem w przypadku wyszczególnionym w punktach (i) oraz (ii) powyżej, z tytułu nieprzestrzegania warunków lub nieuzyskania wymaganych pozwoleń, licencji lub atestów, czy też kosztów lub zobowiązań nie mających – każde z osobna lub łącznie – Istotnego niekorzystnego wpływu; oraz (iii) za wyjątkiem przypadków podanych w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie lub nie mających – każdy z osobna lub łącznie – Istotnego niekorzystnego wpływu, (x) przeciwko Spółce lub dowolnej z jej spółek zależnych, zgodnie z Prawami w zakresie ochrony środowiska naturalnego, nie toczy się żadne postępowanie, w którym stroną jest jednostka rządowa, lub nie jest wiadomym, że postępowanie takie jest rozważane, (y) Spółka oraz jej spółki zależne nie są świadome żadnych problemów dotyczących kwestii przestrzegania Praw w zakresie

ochrony środowiska naturalnego lub odpowiedzialnością i zobowiązaniami wynikającymi z tychże praw lub dotyczących szkodliwych lub toksycznych substancji lub odpadów, czynników zanieczyszczających lub skażających, oraz (z) ani Spółka, ani jej spółki zależne nie przewidują żadnych nakładów kapitałowych dotyczących przestrzegania Praw w zakresie ochrony środowiska naturalnego.

(aa) *Substancje szkodliwe.* Spółka lub dowolna z jej spółek zależnych (lub według najlepszej wiedzy Spółki jakiegokolwiek inny podmiot (w tym poprzednicy Spółki), za którego działania lub zaniechania Spółka lub jej spółki zależne są lub można przypuszczać, że będą odpowiedzialne) nie przechowywała, nie generowała, nie transportowała, nie obsługiwała, nie uzdatniała, nie usuwała, nie wypuszczała, nie emitowała ani w inny sposób nie uwalniała żadnego rodzaju odpadów toksycznych lub szkodliwych substancji, w tym między innymi występujących naturalnie materiałów radioaktywnych, solanki, płuczki wiertniczej, ropy naftowej, płynnego gazu naturalnego lub innych materiałów ropopochodnych, ani też nie powodowała lub nie przyczyniała się do tychże, na nieruchomościach lub w obiektach będących obecnie lub poprzednio własnością Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych lub na innych nieruchomościach lub obiektach, w sposób naruszający Prawa w zakresie ochrony środowiska naturalnego lub w inny sposób lub do innych miejsc, gdyby można było słusznie przypuszczać, że stanowi to podstawę odpowiedzialności w świetle Praw w zakresie ochrony środowiska naturalnego, za wyjątkiem jakichkolwiek naruszeń lub odpowiedzialności, względem których można by słusznie przypuszczać, że miałyby - każde z osobna lub łącznie – Istotny niekorzystny wpływ.

(bb) *Zgodność z przepisami ERISA.* Za wyjątkiem przypadków podanych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie lub za wyjątkiem przypadków, względem których można przypuszczać, że będą mogłyby mieć – każdy z osobna lub łącznie – Istotny niekorzystny wpływ, Spółka nie narusza żadnych praw federalnych, stanowych, lokalnych lub zagranicznych dotyczących dyskryminacji podczas rekrutacji, awansowania lub wynagradzania pracowników, stosownych przepisów w zakresie nagradzania lub wymiaru czasu pracy, ani żadnych innych postanowień Ustawy o zabezpieczeniu emerytalnym pracowników z 1974 r. (*Employee Retirement Income Security Act*) z późniejszymi zmianami oraz przepisów i regulacji ogłoszonych na mocy tejże, dotyczących pracowników Spółki.

(cc) *Kontrola w zakresie zgłaszania informacji.* Spółka oraz jej spółki zależne posiadają skuteczny system „kontroli i procedur w zakresie zgłaszania informacji” (zgodnie z definicją w Przepisie 13a-15(f) Ustawy o giełdach), który został opracowany w celu zagwarantowania, że informacje wymagane do zgłoszenia przez Spółkę w raportach, które Spółka składa lub przekazuje zgodnie z Ustawą o giełdach były rejestrowane, przetwarzane, podsumowywane i zgłaszane w stosownych terminach przewidzianych regulaminami i formularzami amerykańskiej Komisji, w tym systemu kontroli i procedur, którego celem jest zapewnienie gromadzenia informacji i przekazywania ich kierownictwu Spółki, w celu umożliwienia punktualnego podejmowania decyzji dotyczących wymaganego zgłoszenia informacji. Spółka i jej spółki zależne przeprowadziły ocenę skuteczności swoich systemów kontroli i procedur zgłaszania informacji wymaganych Przepisem 13a-15 Ustawy o giełdach.

(dd) *Kontrola rachunkowa.* Spółka oraz jej spółki zależne posiadają system „kontroli wewnętrznej sprawozdawczości finansowej” (zgodnie z definicją w Przepisie 13a-15(f) Ustawy o giełdach), który spełnia wymogi Ustawy o giełdach i został opracowany przez lub pod nadzorem poszczególnych dyrektorów wykonawczych i finansowych lub osób pełniących podobne funkcje, aby zagwarantować wiarygodność sprawozdawczości finansowej oraz opracowywania sprawozdań finansowych do celów pozafilmowych zgodnie z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości, w tym między innymi wewnętrzną kontrolę rachunkową wystarczającą do zapewnienia, że (i) transakcje przeprowadzane są zgodnie z ogólnymi lub konkretnymi upoważnieniami wydanymi przez kierownictwo; (ii) transakcje są odpowiednio rejestrowane, aby umożliwić przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnych z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz aby móc prowadzić rejestr majątku trwałego; (iii) dostęp do składników majątku trwałego odbywa się wyłącznie zgodnie z ogólnymi lub konkretnymi uprawnieniami wydanymi przez kierownictwo; oraz (iv) zarejestrowane składniki majątku trwałego są zestawiane z istniejącymi składnikami majątku trwałego z zachowaniem stosownych odstępów czasu oraz podejmowane są stosowne działania w przypadku stwierdzone jakichkolwiek rozbieżności. Na podstawie ostatniej dokonanej przez Spółkę oceny systemu wewnętrznej kontroli sprawozdawczości finansowej zgodnie z Przepisem 13a-15(c), nie stwierdzono zasadniczych słabości systemu kontroli w Spółce, których nie wykazano w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie. Audytorzy Spółki i Komisja ds. Audytu działająca w ramach zarządu Spółki zostali poinformowani o: (i) wszelkich ważnych niedociągnięciach i istotnych słabościach w zakresie systemu i działania środków wewnętrznej kontroli sprawozdawczości finansowej, które z dużym prawdopodobieństwem mogą niekorzystnie wpływać na zdolność Spółki do rejestrowania, przetwarzania, podsumowywania i raportowania informacji finansowych; oraz (ii) oszustwach – istotnych bądź marginalnych, w

które zaangażowane było kierownictwo lub inni pracownicy odgrywający istotną rolę w systemie wewnętrznej kontroli sprawozdawczości finansowej.

(ee) *Ubezpieczenie.* Spółka i jej spółki zależne posiadają ubezpieczenie obejmujące ich majątek, działania, pracowników i interesy, w tym ubezpieczenie od przerw w działalności, zawarte na kwoty i obejmujące straty i ryzyka, o których Spółka sądzi, że będą odpowiednie do zapewnienia ochrony Spółce i jej spółkom zależnym oraz ich interesom; oraz ani Spółka, ani żadna z jej spółek zależnych (i) nie otrzymała od ubezpieczyciela lub pośrednika ubezpieczeniowego zawiadomienia o wymaganiu lub konieczności przeprowadzenia usprawnień kapitałowych lub poniesienia innych wydatków w celu kontynuowania przedmiotowego ubezpieczenia lub (ii) nie ma powodu przypuszczać, że nie będzie w stanie odnowić swojej obecnie istniejącej ochrony ubezpieczeniowej w chwili jego wygaśnięcia lub uzyskania podobnej ochrony ubezpieczeniowej, wymaganej do dalszego prowadzenia działalności, po racjonalnym koszcie u ubezpieczyciela podobnej klasy.

(ff) *Zakaz dokonywania nielegalnych płatności.* Ani Spółka, ani żadna z jej spółek zależnych, ani – według najlepszej wiedzy Spółki – żaden z członków zarządu, dyrektorów, pośredników, pracowników Spółki lub innych osób związanych lub działających w imieniu Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych (i) nie wykorzystywał funduszy korporacyjnych na nielegalne kontrybucje, prezenty, rozrywkę lub inne nielegalne wydatki dotyczące działalności politycznej; (ii) nie dokonywał – bezpośrednio lub pośrednio – nielegalnych płatności na rzecz jakichkolwiek zagranicznych lub krajowych urzędników lub pracowników rządowych z funduszy korporacyjnych; (iii) nie naruszał lub nie narusza żadnego z postanowień Ustawy o przeciwdziałaniu korupcji zagranicznej z 1997 r.; lub (iv) nie przekupywał, nie udzielał nielegalnych rabatów, rekompensat, nie dokonywał płatności, których celem było wywarcie wpływu w jakiejś sprawie, nie płacił łapówek lub nie dokonywał innego rodzaju nielegalnej płatności.

(gg) *Zgodność z prawami dotyczącymi prania pieniędzy.* Działalność Spółki i jej spółek zależnych jest i zawsze była pod wszystkimi istotnymi względami prowadzona zgodnie z obowiązującymi zasadami prowadzenia rejestrów finansowych i sprawozdawczości finansowej określonymi w Ustawie o sprawozdawczości z transakcji walutowych i transakcji zagranicznych z 1970 r. z późniejszymi zmianami oraz analogicznych przepisów Unii Europejskiej, w tym Rzeczypospolitej Polskiej, ustaw dotyczących prania pieniędzy wszelkich innych jurysdykcji, przepisów i regulacji wydanych na ich mocy oraz przepisów, regulacji i wytycznych dotyczących prania pieniędzy lub o zbliżonym charakterze wdrożonych, wprowadzonych lub egzekwowanych przez agencje rządowe (łącznie zwane „Prawami dotyczącymi prania pieniędzy”) oraz względem Spółki lub żadnej z jej spółek zależnych nie toczy się przed sądem lub agencją, władzami lub instytucjami rządowymi lub trybunałem arbitrażowym żaden proces, rozprawa lub postępowanie w zakresie Praw dotyczących prania pieniędzy oraz zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki nie ma takiego zagrożenia.

(hh) *Zgodność z przepisami OFAC.* Ani Spółka, ani jej spółki zależne, ani – według wiedzy Spółki – żaden z członków zarządu, dyrektorów, pośredników, pracowników lub spółek stowarzyszonych Spółki lub jej spółek zależnych nie podlega żadnym sankcjom nałożonym przez Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych przy Ministerstwie Skarbu Stanów Zjednoczonych („OFAC”); a Spółka nie będzie – bezpośrednio lub pośrednio – wykorzystywała wpływów uzyskanych z oferty Akcji przeprowadzonej na mocy niniejszej Umowy, lub też pożyczać, wносить wkładów czy w inny sposób udostępniać przychody z tego typu wpływów na rzecz jakichkolwiek spółek zależnych, partnerów we wspólnych przedsięwzięciach lub innych osób lub podmiotów, w celu finansowania przez nie działalności dowolnej osoby będącej w chwili obecnej objętej sankcjami nałożonymi przez OFAC.

(ii) *Brak ograniczeń dotyczących spółek zależnych.* Za wyjątkiem przypadków podanych w Zgłoszeniu rejestracyjnym Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospekcie, na żadną ze spółek zależnych Spółki nie ma w chwili obecnej nałożonego zakazu wypłacania Spółce dywidend, dokonywania innego rodzaju podziału kapitału akcyjnego poszczególnych spółek zależnych, spłaty na rzecz Spółki zaciągniętych od niej pożyczek lub pobranych zaliczek lub przenoszenia majątku lub aktywów spółki zależnej na Spółkę lub inną spółkę zależną Spółki.

(jj) *Brak opłat brokerskich.* Ani Spółka, ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną kontraktu, umowy lub porozumienia (innego niż niniejsza Umowa) z jakąkolwiek osobą, które mogłyby stanowić podstawę do skierowania prawomocnych roszczeń przeciwko Spółce lub dowolnej jej spółce zależnej lub dowolnemu z Subemitentów z

tytułu prowizji maklerskiej, prowizji za wyszukanie kontrahenta (*finder's fee*) lub tym podobnej opłaty w związku z ofertą i sprzedażą Akcji.

(kk) *Brak praw do rejestracji akcji.* Z powodu złożenia Zgłoszenia rejestracyjnego w amerykańskiej Komisji lub emisji i sprzedaży Akcji, za wyjątkiem przypadków podanych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospekcie, żadna osoba nie ma prawa wymagać od Spółki lub dowolnej z jej spółek zależnych zarejestrowania papierów wartościowych do sprzedaży zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych.

(ll) *Zakaz stabilizacji.* Spółka nie podejmowała – bezpośrednio lub pośrednio – żadnych działań, których celem jest ustabilizowanie ceny Akcji lub manipulacja ceną Akcji, ani też żadnych działań, co do których można przypuszczać, że spowodują ustabilizowanie ceny Akcji lub manipulację ceną Akcji.

(mm) *Interesy z Republiką Kuby.* Spółka przestrzega pod wszystkimi istotnymi względami, w zakresie jaki jej dotyczy, wszelkich postanowień Paragrafu 517.075, Przepisów Stanu Floryda (Rozdział 92-198, Prawo Stanu Floryda) dotyczących prowadzenia interesów z Rządem Republiki Kuby lub osobami czy podmiotami mieszczącymi się w Republice Kuby.

(nn) *Stwierdzenia dotyczące przyszłości.* W Zgłoszeniu rejestracyjnym, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży i Prospekcie nie zawarto żadnych stwierdzeń dotyczących przyszłości (w rozumieniu Paragrafu 27A ustawy o papierach wartościowych oraz Paragrafu 21E ustawy o giełdach), które nie mają uzasadnionych lub potwierdzonych podstaw lub które nie zostały zawarte w dobrej wierze.

(oo) *Dane statystyczne i rynkowe.* Spółka nie jest świadoma żadnych zdarzeń, które pozwoliłyby Spółce przypuszczać, że dane statystyczne i rynkowe zawarte lub włączone do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży i Prospektu nie bazują pod wszystkimi istotnymi względami na wiarygodnych i rzetelnych Źródłach lub nie pochodzą z takich Źródeł.

(pp) *Ustawa Sarbanes-Oxley.* Spółka lub członkowie zarządu lub dyrektorzy Spółki wypełniają i zawsze wypełniali postanowienia Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r. oraz przepisów i regulacji ogłoszonymi w związku z tą Ustawą („Ustawa Sarbanes-Oxley”), w tym postanowienia Paragrafu 402 dotyczącego kredytów oraz Paragrafów 302 i 906 dotyczącego certyfikatów.

(qq) *Status zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych.* W chwili składania Zgłoszenia rejestracyjnego oraz później obowiązujących jego zmian, w najwcześniejszym terminie przypadającym po tym dniu, że Spółka lub uczestnik oferty złożył w dobrej wierze ofertę (w rozumieniu Przepisu 164(h)(2) Ustawy o papierach wartościowych) Akcji oraz, że w tym dniu Spółka nie była i nadal nie jest „emitentem niespełniającym warunków” oraz że jest renomowanym i rzetelnym emitentem (status emitenta *WKS*), w każdym z przypadków definicja zgodnie z Przepisem 405 ustawy o papierach wartościowych. Spółka wniosła opłaty rejestracyjne dla tej oferty zgodnie z Przepisem 456(b)(1) ustawy o papierach wartościowych lub wniesie takie opłaty w okresie wymaganym powyższym przepisem (bez spełnienia warunków tam zawartych), a w każdym razie przed Terminem sfinalizowania transakcji.

4. Dalsze uzgodnienia Spółki. Spółka uzgadnia i zgadza się z Subemitentami, że:

a) *Dokumenty wymagające złożenia.* Spółka złoży w amerykańskiej Komisji ostateczną wersję Prospektu, co nastąpi w terminie określonym w Przepisie 424(b) i Przepisie 430A, 430B lub 430C Ustawy o papierach wartościowych oraz bezzwłocznie będzie składać wszelkie raporty i ostateczne oświadczenia dla akcjonariuszy (*proxy statement*) lub memoranda informacyjne (*information statement*) wymagane do złożenia przez Spółkę na mocy Artykułu 13(a), 13(c), 14 lub 15(d) Ustawy o giełdach, które są późniejsze względem daty Prospektu i będzie czynić to tak długo, jak wymagane jest dostarczanie

prospektu w związku z ofertą lub sprzedażą Akcji; oraz przed godziną 10:00 czasu nowojorskiego, w kolejnym dniu roboczym następującym po dacie niniejszej Umowy Spółka przekaze żadaną przez Przedstawiciela ilość egzemplarzy Prospektu i każdego Prospektu dodatkowego (o zakresie dotychczas niedostarczonym) Subemitentom w mieście Nowy Jork. Przed Terminem sfinalizowania transakcji, w terminie wymaganym Przepisem 456(b)(i) Ustawy o papierach wartościowych Spółka wniesie opłaty rejestracyjne związane z ofertą.

(b) *Dostarczenie dokumentów.* Na żądanie Spółka nieodpłatnie dostarczy (i) Przedstawicielowi dwa podpisane egzemplarze pierwotnie złożonego Zgłoszenia rejestracyjnego wraz ze zmianami oraz wszelkimi załącznikami i zgodami złożonymi razem z nim; oraz (ii) Subemitentom (A) potwierdzoną kopię pierwotnie złożonego Zgłoszenia rejestracyjnego wraz ze zmianami (bez załączników) i (B) w Okresie na przekazanie Prospektu (definicja poniżej) dowolną liczbę egzemplarzy Prospektu, jakiej Przedstawiciel może zażądać (wraz ze zmianami i uzupełnieniami) oraz każdy Prospekt dodatkowy. Pojęcie „Okres na przekazanie Prospektu” stosowane w niniejszej Umowie oznacza termin następujący po pierwszej dacie oferty publicznej Akcji, w jakim zdaniem doradcy Subemitentów należy zgodnie z prawem dostarczyć prospekt dotyczący Akcji (lub jaki wymagany jest do jego dostarczenia tylko zgodnie z Przepisem 172 ustawy o papierach wartościowych) w związku ze sprzedażą Akcji przez dowolnego Subemitenta lub dealera.

(c) *Zmiany lub uzupełnienia, prospekty dodatkowe.* Przed wydaniem, przygotowaniem, wykorzystaniem, autoryzowaniem, zatwierdzeniem, odwołaniem się lub złożeniem Prospektu dodatkowego oraz przed złożeniem zmian lub uzupełnień Zgłoszenia rejestracyjnego lub Prospektu, w dowolnym momencie podczas Okresu na przekazanie Prospektu, Spółka przekaze Przedstawicielowi i doradcy Subemitentów egzemplarz projektu Prospektu dodatkowego oraz zmian lub uzupełnień do zrecenzowania oraz nie wyda, nie przygotowuje, nie wykorzysta, nie autoryzuje, nie zatwierdzi, nie odwoła się lub nie złoży żadnego Prospektu dodatkowego ani nie złoży żadnej z proponowanych zmian lub uzupełnień, które Przedstawiciel zasadnie odrzuci.

(d) *Przekazywanie zawiadomień Przedstawicielowi.* Spółka bezzwłocznie poinformuje Przedstawiciela i na żądanie potwierdzi przekazane informacje na piśmie (i) o dniu, od którego obowiązuje Zgłoszenie rejestracyjne; (ii) o dniu złożenia dowolnej zmiany do Zgłoszenia rejestracyjnego lub od którego taka zmiana obowiązuje; (iii) o dniu złożenia dowolnego uzupełnienia do Prospektu lub Prospektu dodatkowego; (iv) o jakichkolwiek żądaniach skierowanych przez amerykańską Komisję dotyczących zmiany do Zgłoszenia rejestracyjnego lub zmiany lub uzupełnienia do Prospektu lub otrzymaniu uwag od amerykańskiej Komisji dotyczących Zgłoszenia rejestracyjnego lub jakiegokolwiek innego żądania skierowanego przez amerykańską Komisję o dostarczenie dodatkowych informacji; (v) o wydaniu przez amerykańską Komisję dowolnego nakazu zawieszającego obowiązywanie Zgłoszenia rejestracyjnego lub uniemożliwiającego lub zawieszającego wykorzystywanie Prospektu wstępnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży lub Prospektu, lub o wszczęciu lub zagrożeniu wszczęciem jakiegokolwiek postępowania w tym celu lub zgodnie z Artykułem 8A Ustawy o papierach wartościowych; (vi) o wystąpieniu w Okresie na przekazanie Prospektu jakiegokolwiek zdarzenia, w wyniku którego Prospekt, Informacje dostępne w terminie sprzedaży lub Prospekt dodatkowy ze zmianami lub uzupełnieniami obowiązującymi w danym momencie mogłyby zawierać nieprawdziwe stwierdzenia dotyczące istotnych faktów lub pomijać istotne fakty wymagane do tego, aby stwierdzenia w nich zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie, gdy Prospekt, Informacje dostępne w terminie sprzedaży lub Prospekt dodatkowy został dostarczony nabywcy; oraz (vii) o otrzymaniu przez Spółkę zawiadomienia o odrzuceniu przez amerykańską Komisję Zgłoszenia rejestracyjnego lub jego zmiany

obowiązującej później zgodnie z Przepisem 401(g)(2) Ustawy o papierach wartościowych; oraz (viii) o otrzymaniu przez Spółkę zawiadomienia dotyczącego zawieszenia dopuszczenia Akcji do oferty oraz sprzedaży w dowolnej jurysdykcji, lub też wszczęciu lub zagrożeniu wszczęciem jakiegokolwiek postępowania w tym celu, a Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapobiec wydaniu takiego nakazu zawieszającego obowiązywanie Zgłoszenia rejestracyjnego, uniemożliwiającego lub zawieszającego wykorzystywanie Prospektu wstępnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży lub Prospektu, lub też zawieszającego dopuszczenie Akcji, a w przypadku wydania takiego nakazu możliwie jak najszybciej uzyska jego cofnięcie.

(e) *Bieżąca zgodność z przepisami prawa.* (1) Jeżeli w Okresie na przekazanie Prospektu (i) zaistniałoby jakiekolwiek zdarzenie lub warunek, w wyniku którego zmieniony lub uzupełniony w tym czasie Prospekt zawierałby nieprawdziwe stwierdzenia o istotnych faktach lub pomijałby jakikolwiek istotny fakt wymagany do tego, aby stwierdzenia w nim zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dostarczania Prospektu do nabywcy; lub (ii) konieczne jest zmienienie lub uzupełnienie Prospektu, aby był on zgodny z przepisami prawa, Spółka bezzwłocznie zawiadomi Subemitentów o tym fakcie oraz bezzwłocznie przygotuje odpowiednie zmiany i uzupełnienia Prospektu, które mogą być wymagane do tego, aby informacje zawarte w zmienionym lub uzupełnionym Prospekcie nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dostarczania Prospektu do nabywcy lub aby treść Prospektu spełniała wymogi prawa i zgodnie z postanowieniami par. (c) powyżej złoży w amerykańskiej Komisji i dostarczy do Subemitentów i maklerów, których Przedstawiciel może wskazać; oraz (2) jeżeli w dowolnym momencie przed terminem sfinalizowania transakcji (i) zaistniałoby jakiekolwiek zdarzenie lub warunek, w wyniku którego zmienione lub uzupełnione w tym czasie Informacje dostępne w terminie sprzedaży zawierałby nieprawdziwe stwierdzenia o istotnych faktach lub pomijałby jakikolwiek istotny fakt wymagany do tego, aby stwierdzenia w nich zawarte nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dostarczania Informacji dostępnych w czasie sprzedaży do nabywcy; lub (ii) konieczna jest zmiana lub uzupełnienie Informacji dostępnych w czasie sprzedaży, aby były one zgodne z przepisami prawa, Spółka bezzwłocznie zawiadomi Subemitentów o tym fakcie oraz bezzwłocznie przygotuje odpowiednie zmiany i uzupełnienia Informacji dostępnych w czasie sprzedaży, które mogą być wymagane do tego, aby informacje zawarte w zmienionych lub uzupełnionych Informacjach dostępnych w czasie sprzedaży nie wprowadzały w błąd w świetle okoliczności istniejących w momencie dostarczania Informacji dostępnych w czasie sprzedaży do nabywcy lub aby treść Informacji dostępnych w czasie sprzedaży spełniała odnośne wymogi.

(f) *Zgodność ze stanowymi prawami dotyczącymi papierów wartościowych (Blue Sky Laws).* Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do oferty lub sprzedaży zgodnie z prawem dotyczącym papierów wartościowych lub stanowymi prawami dotyczącymi papierów wartościowych w jurysdykcji, o którą wystąpi Przedstawiciel oraz utrzyma obowiązywanie dopuszczenia przez okres wymagany do dystrybucji Akcji; przy czym od Spółki nie będzie wymagać się (i) dopuszczenia jako korporacja zagraniczna lub inny podmiot lub makler papierów wartościowych w dowolnej jurysdykcji, w której w innej sytuacji nie byłoby konieczności uzyskania takiego dopuszczenia, (ii) złożenia ogólnej zgody na czynności procesowe w takiej jurysdykcji lub (iii) poddania się opodatkowaniu w takiej jurysdykcji, jeżeli w związku z innymi czynnościami nie podlega w niej opodatkowaniu.

g) *Zestawienie zysków.* Spółka ogólnie udostępni swoim akcjonariuszom i Przedstawicielowi, zgodnie z postanowieniami Przepisu 158 amerykańskiej Komisji tak szybko, jak będzie to w praktyce wykonalne, zestawienie zysków, które spełnia warunki Paragrafu 11(a) ustawy o papierach wartościowych

oraz Przepisu 158 amerykańskiej Komisji ogłoszone na mocy tychże, obejmujące okres co najmniej dwunastu miesięcy, biegnący od pierwszego kwartału fiskalnego Spółki następującego po „dacie obowiązywania” (zgodnie z definicją w Przepisie 158) Zgłoszenia rejestracyjnego.

(h) *Powstrzymanie się od operacji rynkowych.* Przez okres („Okres ograniczenia zbywalności akcji”) 90 dni od daty niniejszej Umowy, Spółka nie będzie (i) oferować, oddawać w zastaw, ogłaszać zamiar sprzedaży, sprzedawać, zawierać umowy sprzedaży, sprzedawać opcje lub zawierać umowy zakupu, nabywać opcje, lub też zawierać umowy sprzedaży lub przyznania opcji, prawa lub gwarancji nabycia lub w żaden inny sposób przenosić lub zbywać – bezpośrednio lub pośrednio – jakichkolwiek Akcji lub papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub realizowanych w postaci Akcji lub wymienialnych na Akcje; lub (ii) zawierać umów swap lub innych umów przenoszących – w całości lub w części – konsekwencje ekonomiczne wynikające z posiadania prawa własności Akcji – bez względu na to czy transakcja opisana w punktach (i) oraz (ii) powyżej zostanie rozliczona poprzez dostarczenie Akcji lub innych papierów wartościowych, w gotówce lub w inny sposób, bez uprzedniej pisemnej zgody Przedstawiciela – innych niż (A) Akcje sprzedawane na mocy niniejszej Umowy; (B) opcje lub inne instrumenty kapitałowe, lub też akcje lub inne papiery wartościowe Spółki wyemitowane z chwilą zrealizowania opcji lub innych instrumentów kapitałowych przyznanych w ramach akcyjnych programów motywacyjnych Spółki istniejących w dniu zawierania niniejszej Umowy; (C) Akcje wyemitowane z chwilą zrealizowania lub konwersji papierów wartościowych wyemitowanych w dniu zawierania niniejszej Umowy; (D) Akcje wyemitowane w związku z przejęciem lub inną strategiczną transakcją przeprowadzoną przez Spółkę, pod warunkiem, że odbiorca zawrze umowę o „ograniczeniu zbywalności akcji” zasadniczo w formie przedstawionej w Dokumencie A do niniejszej Umowy, wyrażając zgodę na niezbywanie akcji przez Okres ograniczonej zbywalności Akcji; oraz (E) Akcje wyemitowane przez Spółkę, pod warunkiem, że łączna liczba akcji wyemitowanych przez spółkę w Okresie ograniczonej zbywalności Akcji zgodnie z niniejszym punktem (E) nie przekroczy 50.000. Niezależnie od postanowień powyższego punktu, jeżeli (1) w ciągu ostatnich 17 dni 90-dniowego okresu ograniczenia zbywalności, Spółka wyda informację o wynikach finansowych lub nastąpi istotne zdarzenie dotyczące Spółki; lub (2) przed upłynięciem 90-dniowego okresu ograniczenia zbywalności akcji, Spółka ogłosi, że wyda informację o wynikach finansowych w ciągu 16 dni, liczonych od ostatniego dnia 90-dniowego okresu ograniczenia zbywalności, wówczas ograniczenia nałożone niniejszą Umową pozostaną w mocy do upłynięcia 18-dniowego okresu, liczonego od dnia wydania informacji o wynikach finansowych, podania ważnych komunikatów lub wystąpienia istotnego zdarzenia; jednakże pod warunkiem, że postanowienia zawarte w niniejszym zdaniu nie będą obowiązywały, jeżeli badania opublikowane i rozpowszechnione na temat Spółki są zgodne z postanowieniami Przepisu 139 ustawy o papierach wartościowych, a papiery wartościowe Spółki pozostają w aktywnym obrocie zgodnie z Przepisem 101(c)(1) Regulacji M Ustawy o giełdach.

(i) *Wykorzystanie wpływów.* Spółka wykorzysta wpływy netto ze sprzedaży Akcji zgodnie ze Zgłoszeniem rejestracyjnym, Informacjami dostępnymi w terminie sprzedaży oraz Prospektem – zasady opisane w części zatytułowanej „wykorzystanie wpływów”.

(j) *Zakaz działań stabilizacyjnych.* Spółka nie będzie podejmować – bezpośrednio lub pośrednio – żadnych działań, których celem jest ustabilizowanie ceny Akcji lub manipulacja ceną Akcji lub też żadnych działań, co do których można przypuszczać, że spowodują ustabilizowanie ceny Akcji lub manipulację ceną Akcji oraz nie będzie podejmować żadnych działań zakazanych na mocy Regulacji M Ustawy o giełdach w związku z dystrybucją Akcji przewidzianych niniejszą Umową.

(k) *Raporty.* O ile przedmiotowe dokumenty nie są dostępne elektronicznie za pośrednictwem systemu EDGAR prowadzonego przez Komisję, Spółka ma obowiązek przez okres 180 dni od Terminu sfinalizowania transakcji przekazywać Przedstawicielowi, na jego żądanie oraz gdy tylko będą dostępne, kopie wszelkich raportów oraz innego rodzaju wiadomości (finansowych lub innego rodzaju) przekazywanych posiadaczom Akcji oraz kopie wszelkich raportów i sprawozdań finansowych przekazywanych lub składanych w Komisji lub w krajowych instytucjach giełdowych lub kierowanych do automatycznego systemu notowań.

(l) *Zachowanie danych.* Spółka zgodnie ze stosownymi procedurami opracowanymi w dobrej wierze zachowa kopie każdego Prospektu dodatkowego, który nie został złożony w amerykańskiej Komisji zgodnie z Przepisem 433 Ustawy o papierach wartościowych.

5. Pewne uzgodnienia dokonane przez Subemitenta. Każdy Subemitent niniejszym oświadcza i zgadza się, że

(a) Nie korzystał, nie upoważniał do korzystania, nie powoływał się ani nie uczestniczył w planowaniu korzystania z jakiegokolwiek „prospektu dodatkowego” zdefiniowanego w Przepisie 430 Ustawy o papierach wartościowych (który to termin obejmuje bez ograniczeń korzystanie z wszelkich informacji przekazanych przez Spółkę w formie pisemnej do amerykańskiej Komisji, a nie włączone przez odniesienie do Zgłoszenia rejestracyjnego oraz do informacji dla prasy wydanych przez Spółkę) i nie będzie tego czynił w przyszłości, w odniesieniu do informacji innych niż (i) prospekt dodatkowy nie zawierający żadnych „informacji dotyczących emitenta” (zgodnie z definicją w Przepisie 433(h)(2) Ustawy o papierach wartościowych, które nie zostały ujęte (w tym włączone przez odniesienie) w Prospekcie wstępnym albo złożonym wcześniej Prospekcie dodatkowym emitenta, (ii) Prospekty dodatkowe emitenta wyszczególnione w Aneksie B lub sporządzonych przez Spółkę zgodnie z paragrafem 3(c) lub 4(c) powyżej (łącznie z elektroniczną prezentacją dla inwestorów) lub (iii) dodatkowe prospekty przygotowane przez Subemitenta i zatwierdzone wcześniej przez Spółkę z góry na piśmie (każdy taki dodatkowy prospekt, o którym mowa w punktach (i) lub (iii) jest zwany „Prospektem dodatkowym subemitenta”).

(b) Nie rozprowadzał i nie będzie rozprowadzał żadnego Prospektu dodatkowego subemitenta, o którym mowa w punkcie (a)(i) w sposób, mający na celu jego nieograniczone rozpowszechnianie.

(c) Nie korzystał i nie będzie korzystał bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki z żadnych prospektów dodatkowych, które zawierają ostateczne warunki dotyczące sprzedaży Akcji, chyba że warunki te zostały wcześniej ujęte w prospekcie dodatkowym złożonym w amerykańskiej Komisji, *z tym jednak*, że Subemitenci mogą korzystać z istotnych warunków transakcji (*term sheet*) zasadniczo w formie Aneksu C do niniejszej Umowy oraz że każdy Subemitent korzystający z tych istotnych warunków transakcji jest zobowiązany powiadomić o tym Spółkę i dostarczyć jej egzemplarz tych istotnych warunków transakcji, wcześniej albo przy pierwszym skorzystaniu z tychże.

(d) Nie podlega żadnemu toczącemu się postępowaniu zgodnie z Paragrafem 8A Ustawy o papierach wartościowych w zakresie oferowania akcji (i niezwłocznie powiadomi Spółkę, gdy takie postępowanie zostanie przeciwko niemu wszczęte w Okresie na przekazanie prospektu).

6. Warunki związane z obowiązkami Subemitenta. Przewidziany w niniejszej Umowie obowiązek każdego Subemitenta dotyczący zakupu Akcji objętych submisją w Terminie sfinalizowania

transakcji lub Akcji objętych opcją w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, jest uzależniony od wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz spełnienia przez nią następujących warunków dodatkowych:

(a) *Przestrzeganie procedury rejestracyjnej, Zakaz wydawania nakazów zawieszających rejestrację.* Żadne polecenie zawieszające skuteczność Zgłoszenia rejestracyjnego nie będzie obowiązywać ani też nie zostanie wszczęte żadne postępowanie i nie zaistnieje groźba postępowania przed amerykańską Komisją stosownie do Przepisu 401(g)(2) lub Paragrafu 8A Ustawy o papierach wartościowych, Prospekt oraz Prospekt dodatkowy emitenta zostanie złożony w terminie do amerykańskiej Komisji zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych (w przypadku Prospektu dodatkowego emitenta, jeżeli będzie tego wymagać Przepis 433 Ustawy o papierach wartościowych) oraz zgodnie z paragrafem 4(a) niniejszej Umowy; oraz zostaną spełnione wszelkie żądania amerykańskiej Komisji dotyczące przekazania dodatkowych informacji w sposób satysfakcjonujący Przedstawiciela.

(b) *Oświadczenia i gwarancje* Oświadczenia i gwarancje Spółki zawarte w niniejszej Umowie są zgodne z prawdą i prawidłowe na dzień zawarcia Umowy, a także w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji dla Akcji objętych opcją, w zależności od konkretnej sytuacji, jak również oświadczenia Spółki i jej dyrektorów złożone na jakimkolwiek zaświadczeniu dostarczonym zgodnie z niniejszą Umową będą zgodne z prawdą i prawidłowe w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od danego przypadku.

(c) *Wyklucza się obniżenie ratingu.* Po (A) Terminie sprzedaży lub (B) sporządzeniu i przekazaniu niniejszej Umowy, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej, (i) nie nastąpi żadne obniżenie uzgodnionego ratingu papierów wartościowych lub akcji uprzywilejowanych albo gwarantowanych przez Spółkę lub jej spółki zależne przez żadną „uznaną w całym kraju statystyczną organizację ratingową, zgodnie z definicją określoną przez amerykańską Komisję dla celów Przepisu 436(g)(2) Ustawy o papierach wartościowych oraz (ii) żadna taka organizacja nie ogłosi publicznie, że jest w trakcie nadzorowania lub badania swojego ratingu jakichkolwiek papierów wartościowych albo akcji uprzywilejowanych lub gwarantowanych przez Spółkę albo jej spółki zależne, albo że zmieniła swój pogląd na taki rating (poza ogłoszeniem ewentualnego podwyższenia ratingu z pozytywnymi implikacjami).

(d) *Brak istotnych niekorzystnych zmian.* Nie wystąpiły i nie miały miejsca ani też nie wystąpią i nie będą miały miejsca żadne warunki ani zdarzenia o charakterze opisanym w Paragrafie 3(g), które nie zostały określone w Informacji dostępnej w terminie sprzedaży lub Prospekcie (z wyłączeniem zmian lub uzupełnień tychże) i które w ocenie Przedstawiciela uniemożliwiłyby oferowanie, sprzedaż lub przekazanie Akcji, albo spowodowałyby, że oferowanie, sprzedaż lub przekazanie Akcji byłoby niewskazane w Terminie sfinalizowania transakcji albo w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji na warunkach i w sposób przewidziany niniejszą Umową, Informacjami dostępnymi w terminie sprzedaży i Prospektem.

e) *Zaświadczenie od dyrektora.* Przedstawiciel otrzyma w Terminie sfinalizowania transakcji albo w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, zaświadczenie dyrektora finansowego albo głównego księgowego Spółki oraz jednego dodatkowego członka kierownictwa wyższego szczebla Spółki zaakceptowanego przez Przedstawiciela (i) informujące, że ci członkowie kierownictwa dokładnie zbadali Zgłoszenie rejestracyjne, Informacje dostępne w terminie sprzedaży oraz Prospekt i że, według ich najlepszej wiedzy, oświadczenia określone w Paragrafach 3(b) i 3(d) są zgodne z

prawdą i prawidłowe, (ii) potwierdzają, że inne oświadczenia i gwarancje Spółki zawarte w niniejszej Umowie są zgodne z prawdą i prawidłowe oraz że Spółka zrealizowała wszystkie uzgodnienia i spełniła wszystkie warunki, jakie miała zrealizować lub spełnić zgodnie z niniejszą Umową przed Terminem sfinalizowania transakcji lub w tymże terminie (iii) zawierające oświadczenie pod kątem punktu (a) i (c) powyżej, (iv) stwierdzające, że nie wystąpiły i nie miały miejsca ani też nie wystąpią i nie będą miały miejsca żadne warunki ani zdarzenia o charakterze opisanym w Paragrafie 3(g), które nie zostały określone w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży (z wyłączeniem ich zmian lub uzupełnień).

(f) *Listy gwarancyjne.* W dniu zawarcia niniejszej Umowy oraz w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, PWC dostarczy Subemitentowi na żądanie Spółki pisma noszące datę ich doręczenia i zaadresowane na Subemitentów, zadowalające Przedstawiciela pod względem formy i treści, zawierające oświadczenie i informacje, które są zazwyczaj zamieszczane w „listach gwarancyjnych” do subemitentów dotyczących sprawozdania finansowego i określonych informacji finansowych włączonych do Zgłoszenia rejestracyjnego, Informacji dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospektu przez odniesienie, przy czym list dostarczony w Terminie sfinalizowania transakcji albo Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji będzie określał „datę graniczną” przypadającą najpóźniej na trzy dni robocze przed Terminem sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminem sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji.

(g) *Opinia i oświadczenie 10b-5 firmy Dewey & LeBoeuf LLP.* Firma Dewey & LeBoeuf LLP dostarczy Przedstawicielowi, na żądanie Spółki, pisemną opinię i oświadczenie 10-b5 z datą Terminu sfinalizowania transakcji lub Dodatkowego terminu sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, zaadresowane na Subemitentów, satysfakcjonujące Przedstawiciela pod względem formy i treści, sporządzone zgodnie z Aneksiem A do niniejszej Umowy.

(h) *Opinia i oświadczenie 10b-5 firmy Weil, Gotshal & Manges LLP.* Przedstawiciel otrzyma w Terminie sfinalizowania transakcji oraz w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, opinię i oświadczenie 10-b5 firmy Weil, Gotshal & Manges LLP dotyczące spraw, o które Przedstawiciel może wystąpić, a adwokat otrzyma wszelkie dokumenty i informacje, jakich będzie potrzebował, aby móc prowadzić te sprawy.

(i) *Brak przeszkód prawnych dotyczących emisji.* Nie zostały podjęte żadne działania ani też nie zostaną uchwalone lub wydane żadne ustawy, przepisy i regulacje przez jakiegokolwiek rządowe lub regulacyjne władze stanowe, federalne lub zagraniczne, które na dzień będący Terminem sfinalizowania transakcji albo na dzień Dodatkowym terminem sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, uniemożliwiłyby emisję lub sprzedaż Akcji, ani też nie zostaną wydane żadne nakazy lub polecenia jakiegokolwiek sądu federalnego, stanowego lub zagranicznego, które uniemożliwiłyby na dzień będący Terminem sfinalizowania transakcji emisję lub sprzedaż Akcji.

(j) *Dobra reputacja.* Przedstawiciel otrzyma w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, albo – jeżeli będzie to możliwe – na dzień będący Terminem sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminem sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, satysfakcjonujący dowód w formie pisemnej lub innej standardowej formie telekomunikacyjnej otrzymany od odpowiednich władz państwowych tej jurysdykcji na to, że Spółka i jej Ważne spółki zależne ukonstytuowane według przepisów prawa polskiego swoich odpowiednich jurysdykcjach, posiadają dobrą reputację.

(k) *Notowanie na giełdzie.* Akcje dostarczone w Terminie sfinalizowania transakcji zostaną zatwierdzone do notowania na giełdzie NASDAQ Global Select Market pod warunkiem oficjalnego zawiadomienia o emisji.

(l) *Umowy o ograniczeniu zbywalności Akcji.* W Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, w zależności od konkretnej sytuacji, będą w pełni obowiązywać umowy o ograniczeniu zbywalności akcji, sporządzane zasadniczo w formie Dokumentu A włączonego do niniejszej Umowy, pomiędzy Państwem a członkami kierownictwa wyższego szczebla i zarządu Spółki, dotyczące sprzedaży i innego rodzaju zbycia Akcji zwykłych lub innych konkretnych papierów wartościowych, dostarczone Państwu najpóźniej w dacie niniejszej Umowy.

(m) *Dokumenty dodatkowe.* Najpóźniej w Terminie sfinalizowania transakcji Spółka dostarczy Przedstawicielowi wszelkie zaświadczenia i dokumenty, jakich ten zażąda.

Wszystkie opinie, pisma i dowody wymienione wyżej lub gdziekolwiek indziej w niniejszej Umowie będzie się uważać za zgodne z postanowieniami Umowy tylko wtedy, gdy będą one satysfakcjonujące dla adwokata Subemitenta pod względem formy i treści.

7. Zwolnienie z odpowiedzialności i wkład w wyrównanie szkód

(a) *Zwolnienie Subemitentów z odpowiedzialności.* Spółka zgadza się zwolnić Subemitenta, jego filie, członków zarządu i dyrektorów oraz wszelkie inne osoby, jeżeli istnieją, które kontrolują Subemitenta w rozumieniu Paragrafu 15 Ustawy o papierach wartościowych lub paragrafu 20 Ustawy o giełdach ze wspólnej lub indywidualnej odpowiedzialności z tytułu wszelkich strat, roszczeń, szkód i zobowiązań, w tym między innymi uzasadnionych opłat sądowych i innych kosztów poniesionych w związku z jakimkolwiek procesem lub postępowaniem sądowym albo jakimkolwiek dochodzonym roszczeniem, wynikłych z bądź opartych na (i) jakimkolwiek nieprawdziwym stwierdzeniu lub domniemanym nieprawdziwym stwierdzeniu istotnego faktu zawartego w Zgłoszeniu rejestracyjnym lub spowodowanych pominięciem bądź domniemanym pominięciem w nim istotnego faktu koniecznego, aby oświadczenia zawarte w tym Zgłoszeniu nie wprowadzały w błąd, albo (ii) jakimkolwiek nieprawdziwym stwierdzeniu lub domniemanym nieprawdziwym stwierdzeniu istotnego faktu zawartym w Prospekcie (lub zmianach bądź uzupełnieniach do niego), Prospektach dodatkowych emitenta, „informacjach dotyczących emitenta” złożonych, lub których złożenie jest wymagane Przepisem 433(d) albo w Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży (w tym Informacji dostępnych w terminie sprzedaży, które zostały później zmienione), albo spowodowanych przez pominięcie lub domniemane pominięcie w nich istotnego faktu koniecznego w celu złożenia w nich oświadczeń, w świetle okoliczności, w jakich zostały one złożone, niewprowadzających w błąd, w każdym przypadku z wyjątkiem strat, roszczeń, szkód lub zobowiązań wynikłych z lub opartych na jakimkolwiek nieprawdziwym oświadczeniu lub pominięciu albo domniemanym nieprawdziwym oświadczeniu lub pominięciu złożonym lub mającym miejsce w oparciu o jakiejkolwiek informacje dotyczące Subemitenta przekazane Spółce na piśmie przez tego Subemitenta za pośrednictwem Przedstawiciela wyraźnie w celu wykorzystania ich tamże, albo zgodnie z tymi informacjami, przy czym rozumie się i uzgadnia, że informacje przekazane przez Subemitenta będą zawierać tylko informacje określone w punkcie (b) poniżej.

(b) *Zwolnienie Spółki z odpowiedzialności.* Każdy Subemitent zgadza się indywidualnie, nie zaś zbiorowo, zwolnić Spółkę, jej członków zarządu i dyrektorów oraz każdą ewentualną osobę, jeżeli

istnieje, która kontroluje Spółkę w rozumieniu paragrafu 15 Ustawy o papierach wartościowych lub Paragrafu 20 Ustawy o giełdach z odpowiedzialności w takim samym zakresie, jaki został określony w ustępie (a) powyżej, ale tylko w odniesieniu do wszelkich strat, roszczeń, szkód i odpowiedzialności, które wynikają z albo są oparte na nieprawdziwym oświadczeniu lub pominięciu albo domniemanym oświadczeniu lub pominięciu złożonym lub dokonanym w oparciu o informacje lub w związku z informacjami dotyczącymi tego Subemitenta, przekazanymi Spółce przez Subemitenta na piśmie za pośrednictwem Pełnomocnika wyraźnie w celu ich wykorzystania w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Prospekcie (lub zmianach albo uzupełnieniach do nich), Prospektach dodatkowych emitenta lub Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży, przy czym rozumie się, że informacje przekazane przez Subemitenta będą zawierać w Prospekcie następujące informacje przekazane przez każdego Subemitenta: informacje zawarte w ostatnim zdaniu paragrafu 7 oraz informacje zawarte w paragrafach 12, 13, 14 i 15 pod nagłówkiem „Subemisja”.

(c) *Zawiadomienia i tryb postępowania.* Jeżeli zostanie wszczęty jakikolwiek proces sądowy lub postępowanie (łącznie z dochodzeniem prowadzonym przez organy państwowe lub regulacyjne), albo jeżeli zostanie wniesione lub będzie dochodzone jakiejkolwiek roszczenie lub żądanie wobec jakiejkolwiek osoby, w odniesieniu do której może być konieczne zwolnienie z odpowiedzialności zgodnie z punktem (a) lub (b) powyżej, osoba ta („Osoba zwolniona”) powiadomi o tym niezwłocznie osobę, przeciwko której zabiega ona o takie zwolnienie z odpowiedzialności („Osoba zwalniająca”) na piśmie, przy czym jednak brak takiego zawiadomienia nie zwalnia tej ostatniej z odpowiedzialności, jaką ona ponosi zgodnie z ustępem (a) lub (b) powyżej, z wyjątkiem przypadków, gdy doznała ona istotnego uszczerbku (w wyniku pozbawienia jej istotnych praw lub obrony) na skutek takiego braku zawiadomienia, jak również brak zawiadomienia Osoby zwalniającej nie zwalnia jej z odpowiedzialności wobec Osoby zwolnionej zgodnie z punktem (a) lub (b) powyżej. Jeżeli takie postępowanie zostanie wszczęte przeciwko Osobie zwolnionej i powiadomi ona o tym Osobę zwalniającą, wówczas Osoba zwalniająca zatrudni adwokata satysfakcjonującego Osobę zwolnioną (który bez zgody Osoby zwolnionej nie może być adwokatem Osoby zwalniającej) do reprezentowania Osoby zwolnionej w tym postępowaniu i zapłaci wszelkie honoraria i koszty tego adwokata poniesione w związku z tym postępowaniem. W każdym takim postępowaniu Osoba zwolniona ma prawo wynająć własnego adwokata, ale jego honoraria i koszty pokryje ona we własnym zakresie, chyba że (i) Osoba zwalniająca i Osoba zwolniona wzajemnie uzgodnią inaczej, (ii) Osoba zwalniająca nie wynajęła w odpowiednim czasie adwokata satysfakcjonującego Osobę zwolnioną, (iii) Osoba zwolniona dojdzie do uzasadnionego wniosku, że może mieć dostępne prawne środki obrony inne niż dostępne dla Osoby zwalniającej, albo które je uzupełniają, lub (iv) stronami uczestniczącymi w tym postępowaniu (łącznie ze stronami oskarżonym) będzie zarówno Osoba zwalniająca, jak i Osoba zwolniona i reprezentowanie obu stron przez tego samego adwokata byłoby niewłaściwe ze względu na rzeczywistą lub potencjalną różnicę interesów między nimi. Rozumie się i uzgadnia, że Osoba zwalniająca nie będzie odpowiedzialna w związku z jakimkolwiek postępowaniem albo związanym z nim postępowaniem w tej samej jurysdykcji za żadne opłaty i koszty więcej niż jednej oddzielnej firmy (oprócz miejscowego adwokata) dla wszystkich Osób zwolnionych oraz że wszystkie te poniesione opłaty i koszty w uzasadnionej wysokości zostaną opłacone lub zwrócone. Każda taka oddzielna firma dla Subemitenta, jego filii, członków zarządu i dyrektorów oraz osób kontrolujących go zostanie wyznaczona na piśmie przez Przedstawiciela, jak również każda taka oddzielna firma dla Spółki, jej filii, członków zarządu i dyrektorów oraz osób kontrolujących ją zostanie wyznaczona na piśmie przez Spółkę. Osoba zwalniająca nie będzie odpowiedzialna za zawarcie porozumienia w jakimkolwiek postępowaniu bez jej pisemnej zgody, jeżeli natomiast porozumienie zostanie zawarte za jej zgodą, albo jeśli zostanie wydane prawomocne orzeczenie na korzyść strony skarżącej, Osoba zwalniająca zgadza się zwolnić każdą Osobę zwolnioną z odpowiedzialności z tytułu wszelkich strat lub zobowiązań powstałych

w wyniku tego porozumienia lub orzeczenia. Niezależnie od powyższego zdania, jeżeli w jakimkolwiek czasie Osoba zwolniona zwróci się do Osoby zwalniającej o zwrot honorariów i kosztów adwokata, o których mowa w niniejszym punkcie, Osoba zwalniająca będzie odpowiedzialna za rozstrzygnięcie postępowania w drodze porozumienia bez jej pisemnej zgody, jeżeli (i) porozumienie to zostanie zawarta po upływie okresu dłuższego niż 30 dni od otrzymania przez Osobę zwalniającą takiego żądania, (ii) Osoba zwalniająca nie zwróciła Osobie zwolnionej honorariów i kosztów zgodnie z tym żądaniem przed datą zawarcia porozumienia, oraz (iii) Osoba zwolniona powiadomi Osobę zwalniającą o zamiarze zawarcia porozumienia z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem. Żadna Osoba Zwalniająca nie może bez pisemnej zgody Osoby zwolnionej zawrzeć porozumienia w toczącym się lub grożącym postępowaniu, w odniesieniu do którego Osoba zwolniona jest lub mogłaby być stroną i mogłaby ona zabiegać o zwolnienie z odpowiedzialności zgodnie z niniejszą Umową, chyba że takie porozumienie (x) zawiera bezwarunkowe zwolnienie tej Osoby zwolnionej, w formie odpowiednio ją satysfakcjonującej pod względem formy i treści, z wszelkiej odpowiedzialności z tytułu roszczeń, które były przedmiotem tego postępowania i (y) nie zawiera żadnego stwierdzenia stanowiącego przyznanie się do błędu, winy lub braku działania ze strony lub w imieniu jakiegokolwiek Osoby zwolnionej.

(d) *Udział w wyrównanie szkód i strat* Jeżeli zwolnienie z odpowiedzialności, o którym mowa w punktach (a) i (b) powyżej jest dla Osoby zwolnionej niedostępne lub niewystarczające w odniesieniu do jakichkolwiek strat, roszczeń, szkód lub zobowiązań, o których mowa w tych punktach, wówczas Osoba zwalniająca zgodnie z tym punktem, zamiast zwolnienia Osoby zwolnionej z odpowiedzialności z tego tytułu, częściowo wyrówna kwotę zapłaconą przez tę Osobę zwolnioną lub należną od niej w wyniku tych strat, roszczeń, szkód lub zobowiązań (i) w proporcji, jaka będzie właściwa, aby odzwierciedlić względną korzyść z oferowania Akcji uzyskaną przez Spółkę z jednej strony i Subemitentów z drugiej strony, lub (ii) jeżeli podział przewidziany w punkcie (i) nie jest dozwolony przez obowiązujące prawo, w takiej proporcji, jaka będzie właściwa, aby odzwierciedlić nie tylko względne korzyści, o których mowa w punkcie (i), ale również względną winę Spółki z jednej strony i Subemitentów z drugiej strony, w związku z oświadczeniem lub pominięciem, które spowodowało te straty, roszczenia, szkody lub zobowiązania, oraz wszelkie inne stosowne słuszne wynagrodzenia. Będzie się uważać, że względne korzyści uzyskane przez Spółkę z jednej strony i Subemitentów z drugiej strony pozostają w tej samej proporcji jak wpływy netto (przed odjęciem kosztów) otrzymane przez Spółkę ze sprzedaży Akcji oraz całkowitych upustów i prowizji subemisyjnych otrzymanych przez Subemitenta w związku z tą sprzedażą, każdorazowo zgodnie z tabelą na okładce Prospektu, w zestawieniu z całkowitą ceną ofertową Akcji. Względna wina Spółki z jednej strony i Subemitentów z drugiej strony zostanie określona przez odniesienie między innymi do tego, czy nieprawdzie lub domniemane nieprawdziwe stwierdzenie istotnego faktu albo zaniechanie lub domniemane zaniechanie stwierdzenia istotnego faktu odnosi się do informacji dostarczonych przez Spółkę czy przez Subemitentów oraz względnego zamiaru, wiedzy, dostępu do informacji i możliwości skorygowania albo uniemożliwienia takiego stwierdzenia lub zaniechania.

(e) *Ograniczenie odpowiedzialności.* Spółka i Subemitenci zgodnie postanawiają, że nie byłoby to sprawiedliwe i słuszne, gdyby częściowe wyrównanie szkód i strat zgodnie z Paragrafem 7 było ustalone na zasadzie proporcjonalnego podziału (nawet jeśli Subemitenci byliby traktowani w tym celu jako jeden podmiot) albo inną metodą podziału, która nie uwzględniałaby godziwych wynagrodzeń, o który mowa w ustępie (d) powyżej. Uważa się, że kwota zapłaconą przez Osobę zwolnioną lub należną od niej na skutek strat, roszczeń, szkód i zobowiązań, o których mowa w punkcie (d) powyżej będzie obejmować, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych powyżej, wszelkie koszty postępowania sądowego lub inne koszty poniesione przez Osobę Zwolnioną związku z wniesionym powództwem lub roszczeniem. Niezależnie od postanowień niniejszego Paragrafu 7, Subemitent w żadnym wypadku nie ma obowiązku zapłacenia

jakiegokolwiek kwoty powyżej sumy, o jaką całkowite upusty i prowizje otrzymane przez tego Subemitenta w odniesieniu do oferty Akcji przekroczą kwotę odszkodowań, jakie musiałby w innym przypadku zapłacić z powodu takiego nieprawdziwego lub domniemanego nieprawdziwego oświadczenia albo pominięcia lub domniemanego pominięcia. Żadnej osobie winnej oszukańczego wprowadzenia w błąd (w rozumieniu Paragrafu 11(f) Ustawy o papierach wartościowych nie przysługuje zapłata od osoby, które nie była winna takiego oszukańczego wprowadzenia w błąd. Obowiązki Subemitentów dotyczące udziału w wyrównaniu zgodnie z Paragrafem 7 są rozdzielne w proporcji do ich odnośnych obowiązków kupna wynikających z niniejszej Umowy, a nie solidarne.

(f) *Niewylączne środki naprawcze.* Środki naprawcze przewidziane w niniejszym Paragrafie 7 nie są wyłączne i nie ograniczają żadnych praw ani środków naprawczych, jakie mogą być w inny sposób dostępne Osobie zwolnionej z mocy prawa lub na zasadzie słuszności.

8. Obowiązywanie Umowy. Niniejsza Umowa obowiązuje od chwili podpisania i przekazania jej stronom Umowy.

9. Rozwiązanie Umowy. Niniejsza Umowa może być rozwiązana według wyłącznego uznania Przedstawiciela za wypowiedzeniem Spółce, gdy po podpisaniu i przekazaniu niniejszej Umowy a przed upłynięciem odpowiednio Terminu sfinalizowania transakcji lub przed upłynięciem Dodatkowego terminu sfinalizowania transakcji, (i) obrót giełdowy zasadniczo zostanie wstrzymany lub znacząco ograniczony przez następujące giełdy lub na tychże giełdach: Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych, Amerykańska Giełda Papierów Wartościowych, NASDAQ Global Market, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange lub Chicago Board of Trade; (ii) obrót giełdowy wszelkimi papierami wartościowymi wyemitowanymi lub gwarantowanymi przez Spółkę zostanie zawieszony na rynku NASDAQ Global Select Market lub przez amerykańską Komisję; (iii) ogólne moratorium o działalności banków komercyjnych zostanie ogłoszone przez amerykańskie władze federalne lub władze stanu Nowy Jork; lub (iv) nastąpi wybuch lub nasilenie działań wojennych lub jakiegokolwiek zmiana na rynku finansowym lub klęska, kryzys zarówno na terytorium Stanów Zjednoczonych, jak i poza nim (w tym między innymi w Polsce), które w ocenie Przedstawiciela są na tyle znaczące i niekorzystne, że spowodują niewykonalność lub są niewskazane dla kontynuacji oferty publicznej, sprzedaży lub przekazania akcji w Terminie sfinalizowania transakcji na warunkach i w sposób określony w niniejszej Umowie, Informacjach dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospekcie.

10. Niedotrzymanie terminu przez Subemitenta. (a) W przypadku, gdy odpowiednio w Terminie sfinalizowania transakcji lub w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, Subemitent nie wywiąże się ze zobowiązania zakupu Akcji, które zobowiązał się zakupić w określonym terminie w ramach niniejszej Umowy, Subemitenci, którzy dotrzyмали terminu mogą uzgodnić, według ich uznania, że Akcje te zostaną zakupione przez inną osobę, którą Spółka uzna za odpowiednią na warunkach określonych w niniejszej Umowie. Jeżeli w ciągu 36 godzin od chwili niedotrzymania przez Subemitenta zobowiązań, Subemitenci, którzy dotrzyмали terminu nie uzgodnią zakupu tych Akcji, Spółce przysługuje kolejne 36 godzin, w ciągu których uzgodni inne osoby odpowiednie dla Subemitentów, którzy dotrzyмали terminu, które to osoby zakupią wspomniane Akcje na powyższych warunkach. W przypadku, gdy inna osoba zostanie zobligowana do kupna Akcji Subemitenta, który nie dotrzymał terminu lub wyrazi zgodę na ich zakup, Subemitenci, którzy dotrzyмали terminu lub Spółka mogą przedłużyć odpowiednio Termin sfinalizowania transakcji lub Dodatkowy termin sfinalizowania transakcji o 5 pełnych dni roboczych w celu wprowadzenia zmian, które zdaniem doradców Spółki lub doradców Subemitentów mogą być niezbędne w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Prospekcie lub innym dokumencie lub porozumieniu, a Spółka

zgadza się w trybie pilnym przygotować wszelkie poprawki lub uzupełnienia do Zgłoszenia rejestracyjnego i Prospektu uwzględniające takie zmiany. Jak już użyto w niniejszej Umowie, termin „Subemitent” oznacza dla celów niniejszej Umowy każdą osobę niewymienioną w Załączniku Nr 1 do niniejszej Umowy, która zgodnie z Paragrafem 10 zakupuje Akcje, które Subemitent, który nie dotrzymał terminu zobowiązał się zakupić, ale nie dokonał takiego zakupu, chyba, że kontekst wskazuje na inne znaczenie.

(b) W przypadku gdy, po dokonaniu wszelkich uzgodnień dotyczących zakupu Akcji Subemitenta, który nie dotrzymał terminu przez Subemitentów, którzy dotrzymali terminu oraz przez Spółkę w okolicznościach wskazanych w punkcie (a), łączna liczba Akcji, które nie zostały zakupione odpowiednio w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, nie przekracza 1/11 łącznej liczby Akcji do nabycia w danym terminie, wtedy Spółka ma prawo wymagać od każdego Subemitenta, który dotrzymał terminu zakupu takiej liczby Akcji, jaką Subemitent zgodzi się zakupić zgodnie z niniejszą Umową i w określonym przez nią terminie i dodatkowo zakupu proporcjonalnego udziału Subemitenta (opartego o liczbę Akcji, które Subemitent zgodził się zakupić tym terminie) w Akcjach Subemitenta, który nie dotrzymał terminu lub Subemitentów, dla których nie poczyniono takich uzgodnień.

(c) W przypadku, gdy po dokonaniu wszelkich uzgodnień dotyczących zakupu Akcji Subemitenta lub Subemitentów, którzy nie dotrzymali terminu przez Subemitentów, którzy dotrzymali terminu oraz Spółkę w okolicznościach wskazanych w punkcie (a), łączna liczba Akcji, które nie zostały zakupione odpowiednio w Terminie sfinalizowania transakcji lub Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, nie przekracza 1/11 łącznej liczby Akcji do nabycia w danym terminie oraz gdy Spółka nie skorzystała z przysługującego jej prawa opisanego w punkcie (b), wtedy niniejsza Umowa, lub z zachowaniem odpowiednio Dodatkowego terminu sfinalizowania transakcji, zobowiązania Subemitentów do zakupu Akcji w Dodatkowym terminie sfinalizowania transakcji, zostaje rozwiązana bez pociągania do odpowiedzialności Subemitentów, którzy dotrzymali terminu. Wszelkie przypadki rozwiązania niniejszej Umowy zgodnie z Paragrafem 10 nie skutkują odpowiedzialnością Spółki za wyjątkiem przypadku, w którym Spółka będzie odpowiedzialna za płatność z tytułu wydatków określonych w Paragrafie 11 niniejszej Umowy (innych niż wynagrodzenie dla doradców Subemitenta oraz koszty związane z tym doradztwem) a także za wyjątkiem postanowień zawartych w Paragrafie 7 niniejszej Umowy, które nie powodują rozwiązania niniejszej Umowy i nadal obowiązują.

(d) Żadna klauzula niniejszej Umowy nie zwalnia Subemitenta, który nie dotrzymał terminu od odpowiedzialności w stosunku do Spółki lub dowolnego Subemitenta, który dotrzymał terminu za szkody spowodowane zwłoką.

11. Pokrywanie wydatków. (a) Niezależnie od tego, czy transakcje przewidziane niniejszą Umową zostaną zrealizowane lub Umowa zostanie rozwiązana, z zastrzeżeniem postanowień Paragrafów 10(c) oraz 11(b) niniejszej Umowy, Spółka zapłaci lub spowoduje zapłatę wszystkich kosztów i wydatków związanych z wypełnieniem zobowiązań niniejszej Umowy, w tym między innymi (i) kosztów związanych z umocowaniem, emisją, sprzedażą, przygotowaniem oraz przekazaniem Akcji oraz wszelkich obciążeń podatkowych z tym związanych; (ii) kosztów związanych z przygotowaniem, wydrukiem oraz zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych złożeniem Zgłoszenia rejestracyjnego, Prospektu wstępnego, wszelkich Prospektów dodatkowych, wszelkich Informacji dostępnych w terminie sprzedaży oraz Prospektu (w tym wszystkich integralnych dokumentów, poprawek oraz uzupełnień do tychże) oraz kosztów związanych z dystrybucją tych wszystkich dokumentów; (iii) kosztów powielenia i dystrybucji Umowy subemisji; (iv)

wynagrodzenie dla doradców Spółki oraz koszty związane z takim doradztwem, wynagrodzenie dla niezależnych księgowych oraz uzasadnione wynagrodzenie dla doradców Subemitenta oraz koszty związane z takim doradztwem; (v) wynagrodzenie oraz koszty poniesione w związku z rejestracją lub spełnieniem wymogów ustawowych, określeniem prawa do inwestowania Akcji zgodnie z prawem takich jurysdykcji, jakie Przedstawiciel może wyznaczyć oraz koszty poniesione w związku z przygotowaniem, wydrukiem oraz dystrybucją Memorandum o prawach stanowych (*Blue Sky Memorandum*) (w tym uzasadnione wynagrodzenia dla doradców Subemitenta oraz koszty związane z takim doradztwem); (vi) koszty i opłaty za usługi agenta transferowego oraz wszelkich urzędników zajmujących się rejestracją; (vii) wszystkie koszty oraz opłaty poniesione w związku ze złożeniem oraz rozliczeniem oferty przez FINRA oraz zatwierdzeniem przekazania Akcji do elektronicznego systemu zapisów księgowych przez DTC; a także (viii) wszystkich wydatków poniesionych przez Spółkę w związku z prezentacją (*road show*) dla potencjalnych inwestorów oraz (ix) wszelkie koszty i opłaty związane z notowaniem Akcji na rynku NASDAQ Global Select Market.

(b) W przypadku, gdy (i) niniejsza Umowa zostanie rozwiązana zgodnie z Paragrafem 6 lub punktem (ii) paragrafu 9, Spółka zgadza się zwrócić Subemitentowi wszelkie uzasadnione bieżące wydatki i koszty (w tym uzasadnione wynagrodzenie doradców i wydatki związane z tym doradztwem) poniesione przez Subemitenta w związku z niniejszą Umową oraz ofertą przewidzianą niniejszą Umową.

12. Osoby uprawnione do zysku z Umowy. Niniejsza Umowa nadaje prawa oraz obowiązuje Strony niniejszej Umowy oraz poszczególnych następców, dyrektorów, członków zarządu oraz wszelkie osoby sprawujące nadzór wspomniane w Paragrafie 7 niniejszej Umowy. Żadna klauzula w niniejszej Umowie nie zakłada ani nie będzie interpretowana w ten sposób, by przyznać innej osobie jakiejkolwiek uprawnienia ustawowe lub oparte na zasadzie słuszności, zadośćuczynienie lub roszczenie zgodnie z niniejszą umową i odnośnie do tejże lub wszelkich postanowień w niej zawartych. Żadna osoba, która zakupiła Akcje od Subemitenta nie jest uznawana za jego następcę jedynie na podstawie zakupu Akcji.

13. Zachowanie mocy prawnej. Odszkodowania przysługujące każdej ze Stron, prawo do udziału, oświadczenia, gwarancje każdej ze Stron oraz uzgodnienia pomiędzy Spółką i Subemitentami zawarte w niniejszej Umowie lub uczynione przez lub w imieniu Spółki lub Subemitentów zgodnie z niniejszą Umową lub wszelkie świadectwa przekazane zgodnie z niniejszą Umową pozostają w mocy po przekazaniu Akcji oraz płatności za nie i pozostają w pełni wiążące niezależnie od rozwiązania niniejszej Umowy oraz wszelkich dochodzeń prowadzonych przez lub w imieniu Spółki lub Subemitentów.

14. Zdefiniowane pojęcia. Dla celów niniejszej Umowy (a) jeżeli wyraźnie nie postanowiono inaczej, termin „filia” jest użyty w znaczeniu przedstawionym w Przepisie 405 Ustawy o papierach wartościowych; (b) termin „dzień roboczy” oznacza każdy inny dzień, niż ten w którym banki w Nowym Jorku są zamknięte; oraz (c) termin „spółka zależna” jest użyty w znaczeniu przedstawionym w Przepisie 405 Ustawy o papierach wartościowych.

15. Postanowienia różne. (a) Zakres kompetencji Przedstawiciela. Wszelkie działania podejmowane przez Subemitentów zgodnie z niniejszą Umową mogą być podjęte przez Przedstawiciela działającego w imieniu Subemitentów. Wszelkie działania podejmowane przez Przedstawiciela pozostają wiążące dla Subemitentów.

(b) Powiadomienia. Wszelkie powiadomienia i inne formy kontaktu wynikające z niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej i będą uważane za dostarczone w należyty trybie, gdy zostaną wysłane lub przekazane oraz ich odbiór zostanie potwierdzony za pomocą standardowych usług

telekomunikacyjnych. Powiadomienia dla Subemitentów należy przekazać spółce J.P. Morgan Securities Inc. na adres 277 Park Avenue, New York, New York 10172 (numer faksu: (212) 622-8358); Uwaga: powiadomienia należy przekazać do Equity Syndicate Desk. Powiadomienia dla Spółki należy dostarczyć do Central European Distribution Corporation, na adres Two Bala Plaza, Suite 300, Bala Cynwyd, Pennsylvania, (numer faksu: (610) 667-3308); Uwaga: dostarczyć do Dyrektora finansowego.

(c) *Prawo właściwe.* Prawem właściwym dla wykładni niniejszej Umowy jest prawo stanu Nowy Jork. Spółka wraz z Subemitentami niniejszym podporządkowuje się właściwości, która nie jest wyłączna, federalnych i stanowych sądów w dzielnicy Manhattan w mieście Nowy Jork w zakresie wszelkich wszczętych rozpraw lub postępowań sądowych bezpośrednio lub pośrednio wynikających albo z niniejszej Umowy albo z transakcji przewidzianych niniejszą Umową. Spółka i Subemitent nieodwołalnie i bezwarunkowo zrzeka się prawa do wnoszenia zastrzeżeń wobec miejsca wszelkich wszczętych rozpraw lub postępowań sądowych bezpośrednio lub pośrednio wynikających albo z niniejszej Umowy albo z transakcji przewidzianych niniejszą Umową w federalnych i stanowych sądach dzielnicy Manhattan miasta Nowy Jork oraz nieodwołalnie i bezwarunkowo rezygnuje i zgadza się nie stawiać zarzutów lub dochodzić roszczeń w żadnym wspomnianym sądzie, który nie posiada właściwości w sprawie lub postępowaniu sądowym wszczętym przed takim sądem. Spółka niniejszym nieodwołalnie powołuje CT Corporation System na umocowanego przedstawiciela w dzielnicy Manhattan w mieście Nowy Jork, do którego pisma procesowe we wszelkich rozprawach i postępowaniach procesowych mogą być dostarczone i uzgadnia, że dostarczenie pism procesowych wspomnianemu przedstawicielowi i pisemne powiadomienie Spółki na adres określony w Paragrafie 14(a) o tym fakcie przez osobę dostarczającą pisma procesowe w każdym przypadku będzie uważane za dostarczenie Spółce pism procesowych we wszelkich rozprawach i postępowaniach procesowych. Ponadto Spółka uzgadnia, że w celu podjęcia wszystkich czynności, które mogą być konieczne powołanie na przedstawiciela pozostaje w mocy prawnej przez okres 7 lat od dnia podpisania niniejszej Umowy.

(d) *Liczba egzemplarzy.* Niniejsza Umowa może być podpisana w wielu egzemplarzach (które mogą zawierać egzemplarze przekazane za pomocą standardowych usług telekomunikacyjnych), każdy z egzemplarzy jest oryginałem i wszystkie razem stanowią jedną i tą samą umowę.

(e) *Zmiany treści Umowy oraz odstąpienie.* Żadna zmiana w treści niniejszej Umowy ani odstąpienie od zawartych w niej postanowień, ani żadne zatwierdzenie naruszenia powyższego lub zgoda na nie, nie będzie z żadnym przypadkiem wiążąca chyba, że zostanie wykonana w formie pisemnej i podpisana przez Strony.

(f) *Nagłówki.* Nagłówki w niniejszej Umowie występują jedynie dla zwiększenia przejrzystości tekstu, nie stanowią części Umowy oraz nie wpływają na znaczenie lub interpretację tejże.

W przypadku, gdy zgadzają się Państwo z treścią powyższego, proszę wyrazić przyjęcie niniejszej Umowy przez złożenie podpisu poniżej.

Z poważaniem,

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION
CORPORATION

Podpis: Christopher Biedermann
Stanowisko: Wiceprezes i Dyrektor Finansowy

Przyjęto : 25 czerwca 2008 r.

Działając w swoim własnym imieniu i jako
Przedstawiciel niektórych Subemitentów wymienionych
w Załączniku Nr 1 do niniejszej Umowy

J.P. MORGAN SECURITIES INC.

Podpis: Jill Woodworth
Umocowany Sygnatariusz

Załącznik Nr 1

<u>Subemitent</u>	<u>Ilość Akcji</u>
J.P. Morgan Securities Inc.	2.437.500
Jefferies & Company, Inc.812.500	

[Formuła opinii doradcy Spółki]

1. Spółka została zarejestrowana we właściwym trybie zgodnie z przepisami Ustawy o spółkach stanu Delaware (*Delaware General Corporation Law* zwanej dalej „DGCL”) oraz prawomocnie prowadzi działalność prawo i terminowo reguluje swoje zobowiązania zgodnie z przepisami Stanu Delaware, ma zdolność i uprawnienia do posiadania na własność oraz dzierżawy – w zależności od sytuacji, do zarządzania swoim oraz do prowadzenia działalności przedstawionej w Prospekcie.

2. Zatwierdzony kapitał nominalny Spółki został określony we Prospekcie wstępnym oraz Suplemencie prospektu w punkcie „Kapitalizacja.” Akcje zostały we właściwym trybie wyemitowane, całkowicie wykupione, nie podlegają i nie będą przedmiotem żadnego prawa pierwokupu zgodnie ze Świadectwem Zarejestrowania Spółki, jej Statutem oraz przepisami DGCL.

3. Stwierdzenia zawarte we Prospekcie wstępnym oraz Prospekcie w punkcie „Istotne kwestie dotyczące federalnego podatku dochodowego w USA” w zakresie, w jakim opisują one określone przepisy amerykańskiej Ordynacji podatkowej (*Internal Revenue Code*) z 1986 roku z późniejszymi zmianami, są dokładnym podsumowaniem spraw opisanych w Ordynacji we wszystkich istotnych aspektach. Stwierdzenia zawarte we Prospekcie wstępnym oraz Prospekcie w punktach „Przejęcie spółki Russian Alcohol” oraz „Opis kapitału akcyjnego,” w zakresie, w jakim opisują określone przepisy Świadectwa Zarejestrowania Spółki lub przepisów DGCL, są dokładnym podsumowaniem opisanych spraw we wszystkich istotnych aspektach.

4. Zgłoszenie rejestracyjne weszło w życie zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych i zgodnie z naszą wiedzą nie wydano żadnego zlecenia zawieszającego jego moc prawną, a także żadne postępowanie w tym celu nie toczy się przed Komisją ani nie grozi Spółce takie postępowanie; zarówno Prospekt wstępny, jak i Prospekt zostały złożone w Komisji zgodnie z Przepisem 424(b) i stosownie do niego.

5. Zarówno Zgłoszenie rejestracyjne, jak i Prospekt (poza przypadkiem Deklaracji warunków złożonej na formularzu T-1 zgodnie z Ustawą o umowach o reprezentację z 1939 r. z późniejszymi zmianami), sprawozdanie finansowe wraz z komentarzami do niego, załączniki oraz inne dane finansowe i księgowe, a także dane statystyczne z nich wynikające zawarte i włączone przez odniesienie do tego Zgłoszenia rejestracyjnego lub Prospektu, względem których nie wyrażamy opinii, jest zgodne pod względem formy we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Ustawy o papierach wartościowych.

6. Każdy włączony dokument (inny niż sprawozdanie finansowe wraz z komentarzami do niego, załączniki oraz inne dane finansowe i księgowe a także dane statystyczne z nich wynikające zawarte i włączone przez odwołanie do tego Zgłoszenia rejestracyjnego lub Prospektu, względem których nie wyrażamy opinii) w chwili jego składania w Komisji lub w chwili jego wejścia w życie zgodnie z Ustawą o obrocie papierami wartościowymi z 1934 r. z późniejszymi zmianami, w zależności od wymogów, jest zgodny pod

względem formy we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Ustawy o papierach wartościowych.

7. Umowa subemisji została należycie zatwierdzona, sporządzona oraz przekazana przez Spółkę.

8. Spółka nie jest obecnie, a także, po wejściu w życie oferty oraz sprzedaży Akcji i wykorzystaniu wpływów ze sprzedaży Akcji zgodnie z opisem w Suplemencie prospektu w punkcie "Wykorzystanie wpływów," nie będzie Spółką inwestycyjną w rozumieniu Ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 r. z późniejszymi zmianami.

9. W celu należytego zawarcia Umowy subemisji, jej przekazania oraz wykonania, emisji Akcji i ich sprzedaży zgodnie z federalnym prawem Stanów Zjednoczonych oraz przepisami DGCL nie wymaga się od Spółki uzyskania żadnej zgody, potwierdzenia, umocowania, złożenia wniosku lub otrzymania decyzji wydanej przez sąd, agencję rządową lub inny organ poza przypadkami, gdy (i) powyższy dokument może być wymagany zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych; (ii) powyższy dokument może być wymagany przez prawo stanowe lub przepisy o papierach wartościowych obowiązujące na terenie innej jurysdykcji lub przez Urzędu Regulacji Sektora Finansowego Financial Industry Regulatory Authority, Inc. ("FINRA"), względem których to dokumentów nie wyrażamy opinii (iii) innych rodzajów zgody, potwierdzenia, umocowania, złożenia wniosku lub otrzymania decyzji, jakie zostały już otrzymane; oraz (iv) wyżej wymienionego umocowania, potwierdzenia, zgody, licencji, postanowienia, wpisu do rejestru, spełnienia wymogów ustawowych lub orzeczeń o niespełnieniu warunków, względem których otrzymania lub wniesienia o otrzymanie nie można by słusznie przypuszczać, że mają istotnie niekorzystny wpływ.

10. Ani emisja Akcji, ani ich sprzedaż przez Spółkę, ani spełnienie wszelkich zobowiązań Spółki zgodnie z Umową subemisji nie skutkuje istotnym naruszeniem (i) Świadczenia Zarejestrowania Spółki lub Regulaminów; (ii) warunków wszelkich umów wymienionych w Załączniku A do niniejszej Umowy; (iii) federalnego prawa Stanów Zjednoczonych lub przepisów DGCL (za wyjątkiem przepisów lub regulacji o przeciwdziałaniu oszustwom); lub (iv) wyroku, orzeczenia, nakazu wydanego przez dowolny sąd, rządowy lub regulacyjny organ, administrację, trybunał arbitrażowy lub inną władzę posiadającą jurysdykcję nad Spółką lub nad jej majątkiem, który to wyrok, orzeczenie lub nakaz wedle naszej wiedzy ma zastosowanie względem Spółki lub jej majątku.

* * *

Nie podjęliśmy się niezależnego określenia sytuacji, dlatego nie przyjmujemy odpowiedzialności w sposób wyraźny lub dorozumiany za dokładność, kompletność lub bezstronność stwierdzeń zawartych w Zgłoszeniu rejestracyjnym, Pakiecie ujawniającym ceny (zdefiniowanym poniżej) lub Prospekcie (oprócz zakresu określonego w punkcie 4 powyżej). Wzięliśmy udział w naradzie z członkami zarządu Spółki, przedstawicielami Subemitentów, przedstawicielami doradców Subemitentów oraz przedstawicielami niezależnych biegłych księgowych wynajętych przez Spółkę, podczas której omówiono i dokonano przeglądu treści Zgłoszenia rejestracyjnego, Pakietu ujawniającego ceny oraz Prospektu. Podczas tej narady żadna nieprawidłowość nie zwróciła naszej uwagi, co pozwala nam stwierdzić, że: (i) Zgłoszenie rejestracyjne w dniu wejścia w życie nie zawierało nieprawdziwych oświadczeń dotyczących istotnych faktów lub nie pominięto stwierdzenia istotnego faktu, którego podanie byłoby wymagane lub konieczne w celu uniknięcia zawarcia w wymienionych dokumentach stwierdzeń

wprowadzających w błąd; (ii) Pakiet ujawniający ceny w obowiązującym czasie (zdefiniowanym poniżej), nie zawierał żadnych nieprawdziwych stwierdzeń dotyczących istotnych faktów lub nie ominięto stwierdzenia istotnego faktu, którego podanie byłoby wymagane lub konieczne w celu uniknięcia, w świetle okoliczności, w których je złożono, zawarcia w wymienionych dokumentach stwierdzeń wprowadzających w błąd; (iii) Prospekt na dzień Suplementu prospektu lub na dzień wydania tego Prospektu nie zawierał i nie zawiera nieprawdziwych stwierdzeń dotyczących istotnych faktów lub nie pominięto stwierdzenia istotnego faktu, którego podanie byłoby wymagane lub konieczne w celu uniknięcia, w świetle okoliczności, w których je złożono, zawarcia w wymienionych dokumentach stwierdzeń wprowadzających w błąd; jednakże pod warunkiem, że nie wyrazimy opinii o (A) Deklaracji warunków złożonej na formularzu T-1 zgodnie z Ustawą o umowach o reprezentację, która to deklaracja została złożona jako załącznik do Zgłoszenia rejestracyjnego lub (B) sprawozdaniu finansowym wraz z komentarzami do niego, znacznikach oraz innych danych finansowych i księgowych, a także danych statystycznych z nich wynikających zawartych i włączonych przez odwołanie do tego Zgłoszenia rejestracyjnego, Pakietu ujawniającego ceny oraz Prospektu.

Informacja cenowa przekazana ustnie przez Subemitentów

1. Akcje zwykłe objęte ofertą: 3.250.000.

2. Opcja dodatkowego przydziału: 325.000 akcji.

3. Cena akcji w ofercie publicznej: 68.00 USD.

WZÓR UMOWY O OGRANICZENIU ZBYWALNOŚCI AKCJI

_____, 2008

J.P. MORGAN SECURITIES INC.
działający jako przedstawiciel
niektórych Subemitentów wymienionych
w Załączniku Nr 1 do Umowy subemisji

c/o J.P. Morgan Securities Inc.
277 Park Avenue
New York, New York 10172

dotyczy: oferty publicznej Central European Distribution Corporation

Szanowni Państwo!

My niżej podpisani rozumiemy, że działają Państwo jako Przedstawiciel kilku Subemitentów i proponują zawarcie Umowy Subemisji (zwanej „Umową submisji”) z Central European Distribution Corporation z Delaware (zwaną „Spółką”) przewidującą ofertę publiczną (zwaną „Ofertą Publiczną”), przez Subemitenta, akcji zwykłych Spółki po cenie nominalnej 0.01 USD za akcję (zwane „Akcjami zwykłymi”). Terminy zapisane wielką literą, użyte w niniejszym dokumencie, a nie zdefiniowane w inny sposób, mają znaczenie określone w Umowie subemisji.

Z uwagi na uzgodnienia Subemitentów mające na celu zakup oraz przeprowadzenie Oferty publicznej papierów wartościowych, oraz za adekwatne wynagrodzenie, którego odbiór jest niniejszym potwierdzony, niżej podpisani niniejszym uzgadniają, że bez uprzedniej pisemnej zgody Przedstawiciela w okresie ograniczenia zbywalności akcji („Okres ograniczenia zbywalności akcji” kończącym się po 90 dniach od dnia wydania ostatecznego prospektu związanego z Ofertą publiczną (zwanego Prospektem) niżej podpisani zrezygnują (1) z oferowania, oddawania w zastaw, ogłaszania zamiaru sprzedaży, sprzedaży, zawierania umowy sprzedaży, sprzedaży opcji lub zawierania umowy zakupu, przyznawania opcji, prawa lub gwarancji nabycia lub innego sposobu przenoszenia lub zbywania – bezpośrednio lub pośrednio – jakichkolwiek Akcji zwykłych lub papierów wartościowych zamiennych na Akcje zwykłe lub realizowanych w postaci Akcji zwykłych lub wymienialnych na Akcje zwykłe (w tym między innymi Akcje zwykłe, których posiadanie może być uważane za korzystne dla niżej podpisanych zgodnie z zasadami i przepisami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz papiery wartościowe, które mogą być wyemitowane po wykonaniu opcji lub gwarancji) lub (2) zawierania umów swap lub innych umów przenoszących – w całości lub w części – konsekwencje ekonomiczne wynikające z posiadania prawa własności Akcji zwykłych – bez względu na to czy transakcja opisana w punktach (1) oraz (2) powyżej zostanie rozliczona

poprzez przekazanie Akcji zwykłych lub innych papierów wartościowych, w gotówce lub w inny sposób. Ponadto uzgadnia się, że bez uprzedniej pisemnej zgody Przedstawiciela w okresie 90 dni od dnia wydania Prospektu niżej podpisani nie zgłoszą zapotrzebowania na lub nie skorzystają ze swoich praw rejestracji Akcji zwykłych lub innych papierów wartościowych zamiennych na Akcje zwykłe lub realizowanych w postaci Akcji zwykłych lub wymienialnych na Akcje. Niezależnie od zapisów w niniejszym dokumencie stanowiących inaczej, niżej podpisani będą mogli (A) ustalić lub wnieść poprawki do jednego lub więcej planu sprzedaży („Przepis 10b5-1 Plan”) stosownie do Przepisu 10b5-1 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 roku („Ustawa o papierach wartościowych”) z późniejszymi zmianami, pod warunkiem, że nie dojdzie do żadnej sprzedaży zgodnie ze wspomnianym Przepisem 10b5-1 Planu sprzedaży w Okresie ograniczenia zbywalności akcji; (B) przenieść lub zbyć w inny sposób wszelkie Akcje zwykłe niżej podpisanych zgodnie z Przepisem 10b5-1 Plan ustalony na dzień niniejszego dokumentu; (C) wykonać wszelkie opcje na zakup Akcji zwykłych, które to opcje zostały przyznane zgodnie z planem świadczeń pracowniczych Spółki istniejącym w dniu Umowy subemisji; oraz (D) przekazać Akcje zwykłe albo jako (x) prezent lub prezenty w dobrej wierze, pod warunkiem, że darczyńca lub darczyńcy podpiszą umowę o ograniczeniu zbywalności akcji, w której zobowiążą się do niezbywania tych Akcji podczas trwania Okresu ograniczenia zbywalności akcji lub (y) powiernikom – bezpośrednio lub pośrednio – na rzecz niżej podpisanych lub jej najbliższej rodziny pod warunkiem, że powiernik takiego zarządu powierniczego podpisze umowę, w której zobowiąże się do niezbywania tych Akcji podczas trwania Okresu ograniczenia zbywalności akcji.

Niezależnie od postanowień powyższego punktu, jeżeli (1) w ciągu ostatnich 17 dni 90-dniowego okresu ograniczenia zbywalności, Spółka wyda informację o wynikach finansowych lub nastąpi istotne zdarzenie dotyczące Spółki; lub (2) przed upłynięciem 90-dniowego okresu ograniczenia zbywalności akcji, Spółka ogłosi, że wyda informację o wynikach finansowych w ciągu 16 dni, liczonych od ostatniego dnia 90-dniowego okresu ograniczenia zbywalności, wówczas ograniczenia nałożone zobowiązaniem do niezbywania akcji (*Letter Agreement*) pozostaną w mocy do upłynięcia 18-dniowego okresu, liczonego od dnia wydania informacji o wynikach finansowych, podania ważnych komunikatów lub wystąpienia istotnego zdarzenia; jednakże pod warunkiem, że postanowienia zawarte w niniejszym zdaniu nie będą obowiązywały, jeżeli badania opublikowane i rozpowszechnione na temat Spółki są zgodne z postanowieniami Przepisu 139 Ustawy o papierach wartościowych, a papiery wartościowe Spółki pozostają w aktywnym obrocie zgodnie z Przepisem 101(c)(1) Regulacji M Ustawy o giełdach.

Na poparcie powyższego, zarówno Spółka jak i każdy agent transferowy, mianowany we właściwym trybie dokonujący rejestracji lub przekazania papierów wartościowych opisywanych w niniejszym dokumencie, są umocowani do odmowy dokonania przekazania papierów wartościowych, jeśli takie przekazanie stanowi naruszenie niniejszego Zobowiązania do niezbywania akcji.

Niżej podpisani oświadczają, że posiadają wszelką władzę i są umocowani do podpisania tego Zobowiązania. Wszelkie umocowanie przyznane w niniejszym dokumencie lub ustalone, że będzie przyznane oraz wszelkie zobowiązania niżej podpisanych są wiążące dla ich następców, cesjonariuszy, spadkobierców lub zarządców spadku.

Niżej podpisani ustalają, że jeżeli Umowa subemisji nie wejdzie w życie do dnia 31 lipca 2008 r. lub w przypadku gdy Umowa subemisji (za wyjątkiem jej postanowień, które pozostaną w mocy prawnej po rozwiązaniu tejże) wygaśnie lub zostanie rozwiązana przed dokonaniem płatności za i przekazaniem Akcji zwykłych, które mają być sprzedane zgodnie z Umową subemisji, niżej podpisani zostaną zwolnieni ze wszelkich zobowiązań wynikających z tego Zobowiązania. Niżej podpisani uzgadniają, że Subemitenci zawierają Umowę subemisji i uczestniczą w Ofercie publicznej w oparciu o niniejsze Zobowiązanie.

Prawem właściwym dla wykładni niniejszego Zobowiązania jest prawo Stanu Nowy Jork, nie uwzględniając przyjętych w nim norm kolizyjnych prawa.

Z poważaniem,

**[NAZWISKO AKCJONARIUSZA/CZŁONKA
ZARZĄDU/DYREKTORA]**

Podpis: _____

Nazwisko:

Stanowisko: