

/WYCIĄG/

Tłumaczenie wyłącznie w celach informacyjnych



## CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

2013 roku

Szanowni Państwo!

W imieniu Rady Dyrektorów Central European Distribution Corporation („Spółka”) mam przyjemność zaprosić Państwa na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy za rok 2011. Walne Zgromadzenie odbędzie się 26 marca 2013 roku o godzinie 9.00 czasu lokalnego w siedzibie Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP przy Four Times Square, Nowy Jork, NY 10036. W załączeniu przedstawiono formalne zawiadomienie o Zgromadzeniu oraz informacje dla akcjonariuszy na zgromadzenie.

W czasie Walnego Zgromadzenia, poza tradycyjnymi kwestiami będącymi przedmiotem głosowania, takimi jak wybór dyrektorów, potwierdzenie mianowania niezależnych publicznych audytorów, zatwierdzenie planu świadczeń dla określonych członków kadry kierowniczej Spółki oraz propozycja akcjonariusza dotycząca przyjęcia prostej większości głosów, zostaną Państwo poproszeni o:

- zatwierdzenie emisji akcji zgodnie z transakcjami restrukturyzacyjnymi opisanymi w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy oraz
- zatwierdzenie zmian świadectwa założenia Spółki, tak aby upoważnić Radę Dyrektorów do dokonania odwrócenia podziału naszych wyemitowanych i pozostających w obiegu akcji zwykłych, w ramach którego pozostające w obiegu nasze akcje zwykłe w liczbie 65,41 zostaną połączone i przeklasyfikowane w naszą jedną akcję zwykłą.

Te propozycje pozwolą nam zrealizować transakcje restrukturyzacyjne opisane w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy, umożliwiając nam zamianę większości naszego zadłużenia na akcje zwykłe i nowe niepodporządkowane zabezpieczone papiery dłużne, ponieważ obecnie w ramach kapitału nominalnego nie mamy wystarczającej liczby akcji umożliwiającej taką zamianę zadłużenia na akcje zwykłe i nowe niepoporządkowane zabezpieczone papiery dłużne. Jeżeli akcjonariusze nie zatwierdzą tych propozycji upoważniających Spółę do wyemitowania większej liczby akcji i dokonania odwrócenia akcji w celu realizacji proponowanych ofert zamiany, posiadacze Zamiennych Papierów Dłużnych Spółki oprocentowanych według stopy 3,00% zapadających w 2013 roku, a także posiadacze Niepodporządkowanych Zabezpieczonych Papierów Dłużnych CEDC Finance Corporation International, Inc. oprocentowanych według stopy 9,125% zapadających w 2016 roku i oprocentowanych w wysokości 8,875% zapadających w 2016 roku, mogą mieć prawo do zażądania spłaty kwoty głównej zadłużenia i wszelkich naliczonych od niej odsetek. Jesteśmy przekonani, że jeśli nie uzyskamy Państwa zgody na emisję akcji i odwrócenie podziału akcji w związku z transakcjami restrukturyzacyjnymi lub jeżeli z innych względów nie będziemy w stanie zrestrukturyzować naszych obecnych zobowiązań z tytułu zadłużenia, Spółka będzie prawdopodobnie zmuszona do złożenia wniosku o ochronę przed swoimi wierzycielami zgodnie z Rozdziałem 11 amerykańskiego Kodeksu Upadłościowego.

W czasie Walnego Zgromadzenia kierownictwo Spółki dokona także przeglądu wyników Spółki za 2011 rok oraz odpowie na powiązane pytania akcjonariuszy. Więcej szczegółowych informacji o Spółce i jej działalności, jak również jej przekształcone zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe można znaleźć w raporcie rocznym za rok 2011 dla akcjonariuszy, wchodzącym w skład niniejszych informacji dla akcjonariuszy. Informacje o transakcjach restrukturyzacyjnych są zawarte w Memorandum Ofertowym Spółki, Wniosku o Zgodę oraz Formularzu Informacyjnym do Wniosku o Zgodę w ramach Przygotowanego Planu Reorganizacji, który również włączono do niniejszych informacji dla akcjonariuszy.

Zachęcamy Państwa do starannego zapoznania się z informacjami dla akcjonariuszy, które zawierają wiadomości o kwestiach będących przedmiotem głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia. Ważne jest, aby Państwa poglądy zostały zaprezentowane w czasie Walnego Zgromadzenia. Bez względu na to, czy wezmą Państwo udział w Walnym Zgromadzeniu, mamy nadzieję, że możliwie jak najszybciej wezmą Państwo udział w głosowaniu.

Istnieją trzy sposoby oddania głosu – telefonicznie, przez internet lub poprzez wysłanie karty pełnomocnictwa. Proszę zapoznać się z instrukcjami zawartymi na karcie pełnomocnictwa o każdej z tych opcji głosowania.

Z poważaniem

Roustam Tariko  
*Przewodniczący Rady Dyrektorów*

N. Scott Fine  
*Wiceprzewodniczący Rady  
Dyrektorów*



**CENTRAL EUROPEAN  
DISTRIBUTION CORPORATION**  
**3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, NJ 08054**  
**856-273-6980**

---

**ZAWIADOMIENIE O WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY  
W DNIU 26 MARCA 2013 ROKU**

---

**NINIEJSZYM ZAWIADAMIAMY**, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Central European Distribution Corporation, spółki utworzonej zgodnie z prawem Stanu Delaware („Spółka”), odbędzie się dnia 26 marca 2013 roku o godzinie 9.00 czasu lokalnego w siedzibie Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP przy Four Times Square, Nowy Jork, NY 10036.

W czasie Walnego Zgromadzenia zostaną Państwo poproszeni o:

- dokonanie wyboru siedmiu dyrektorów mianowanych przez Radę Dyrektorów do Rady Dyrektorów, każdego z nich na roczną kadencję;
- potwierdzenie mianowania przez Radę Dyrektorów firmy Ernst & Young jako niezależnych publicznych audytorów za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku;
- zatwierdzenie wynagrodzenia wypłacanego określonym członkom kadry kierowniczej Spółki w ramach niewiążącego głosowania;
- zatwierdzenie emisji akcji zgodnie z transakcjami restrukturyzacyjnymi;
- zatwierdzenie zmian świadectwa założenia Spółki, tak aby upoważnić Radę Dyrektorów do dokonania odwrócenia podziału naszych wyemitowanych i pozostających w obiegu akcji zwykłych, w ramach którego pozostające w obiegu nasze akcje zwykłe w liczbie 65,41 zostaną połączone i przeklasyfikowane w naszą jedną akcję zwykłą;
- zagłosowanie w sprawie propozycji akcjonariusza o przyjęcie prostej większości głosów oraz
- omówienie wolnych wniosków, które zostaną odpowiednio przedstawione w czasie Walnego Zgromadzenia lub potencjalnie odroczonego albo opóźnionego Walnego Zgromadzenia.

Powyższe kwestie zostały dokładnie omówione w informacji dla akcjonariuszy załączonej do niniejszego zawiadomienia.

W czasie Walnego Zgromadzenia kierownictwo Spółki dokona także przeglądu wyników Spółki za 2011 rok oraz odpowie na powiązane pytania akcjonariuszy. Więcej szczegółowych informacji o Spółce i jej działalności, jak również jej przekształcone zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe można znaleźć w raporcie rocznym za rok 2011 dla akcjonariuszy, wchodzącym w skład niniejszych informacji dla akcjonariuszy. Informacje o transakcjach restrukturyzacyjnych są zawarte w Memorandum Ofertowym Spółki, Wniosku o Zgodę oraz Formularzu Informacyjnym do Wniosku o Zgodę w ramach Przygotowanego Planu Reorganizacji, który również włączono do niniejszych informacji dla akcjonariuszy.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Dyrektorów ustaliła dzień 1 marca 2013 roku jako datę rejestracji do celów ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o Walnym Zgromadzeniu oraz do głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia lub potencjalnie odroczonego albo opóźnionego Walnego Zgromadzenia. Do otrzymania zawiadomienia o Walnym Zgromadzeniu oraz do głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia lub potencjalnie odroczonego albo opóźnionego Walnego Zgromadzenia uprawnieni będą wyłącznie

akcjonariusze zarejestrowani na koniec dnia w tej dacie. Lista wszystkich zarejestrowanych akcjonariuszy uprawnionych do głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia zostanie udostępniona akcjonariuszom do weryfikacji do wszystkich celów istotnych dla Walnego Zgromadzenia w normalnych godzinach pracy przez dziesięć dni przed Walnym Zgromadzeniem w siedzibie Spółki przy 3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, NJ 08054.

W imieniu Rady Dyrektorów

Brian Morrissey  
*Sekretarz*

Mt. Laurel, New Jersey  
2013 roku

**Bez względu na to, czy planują Państwo udział w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, proszę udzielić pełnomocnictwa do głosowania telefonicznie lub przez internet albo wypełnić, wpisać datę, podpisać i odesłać pełnomocnictwo wysłane do Państwa możliwie najszybciej, tak aby zapewnić swoją reprezentację w czasie Zgromadzenia. W razie podpisania i odesłania karty pełnomocnictwa bez wskazania swojego wyboru głosy z Państwa akcji zostaną oddane zgodnie z rekomendacjami Rady Dyrektorów. Zgodnie ze swoim życzeniem mogą Państwo odwołać swoje pełnomocnictwo w dowolnym momencie przed terminem wykorzystania go w głosowaniu poprzez złożenie do Sekretarza Spółki pisemnego odwołania lub należycie udzielonego pełnomocnictwa opatrzonego późniejszą datą albo przez osobisty udział i głosowanie w czasie Walnego Zgromadzenia.**

**CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION**  
**3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, NJ 08054**  
**856-273-6980**

---

**INFORMACJE DLA AKCJONARIUSZY**  
**WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY**

**26 marca 2013 roku**

---

**UDZIELENIE I MOŻLIWOŚĆ ODWOŁANIA PEŁNOMOCNICTWA ORAZ GŁOSOWANIE**  
**PEŁNOMOCNIKÓW**

Rada Dyrektorów Central European Distribution Corporation, spółki utworzonej zgodnie z prawem Stanu Delaware („Spółka”), przesyła Państwu niniejsze informacje dla akcjonariuszy oraz załączoną kartę pełnomocnictwa w związku z procesem udzielania pełnomocnictw do celów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbędzie się dnia 26 marca 2013 roku o godzinie 9.00 czasu lokalnego w siedzibie Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP przy Four Times Square, Nowy Jork, NY 10036.

Zgodnie z oczekiwaniami niniejsze informacje dla akcjonariuszy, zawiadomienie o walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, karta pełnomocnictwa oraz raport roczny dla akcjonariuszy należy wysłać do akcjonariuszy dnia 2013 roku lub w przybliżeniu w tej dacie.

**INFORMACJE O WALNYM ZGROMADZENIU**

**Cele Walnego Zgromadzenia**

W czasie Walnego Zgromadzenia akcjonariusze Spółki zarejestrowani na koniec dnia 1 marca 2013 roku zastanowią się i zgłoszą nad:

- wyborem siedmiu dyrektorów mianowanych przez Radę Dyrektorów do Rady Dyrektorów, każdego z nich na roczną kadencję;
- potwierdzeniem mianowania przez Dyrektorów firmy Ernst & Young jako niezależnych publicznych audytorów za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku;
- niewiążącym głosowaniem w sprawie wynagrodzenia kadry kierowniczej;
- emisją akcji zgodnie z transakcjami restrukturyzacyjnymi (opisanymi w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy);
- zmianami świadectwa założenia Spółki, tak aby upoważnić Radę Dyrektorów do dokonania odwrócenia podziału naszych wyemitowanych i pozostających w obiegu akcji zwykłych, w ramach którego pozostające w obiegu nasze akcje zwykłe w liczbie 65,41 zostaną połączone i przeklasyfikowane w naszą jedną akcję zwykłą;
- propozycją akcjonariusza dotyczącą przyjęcia prostej większości głosów oraz
- wolnymi wnioskami, które zostaną odpowiednio przedstawione w czasie Walnego Zgromadzenia lub potencjalnie odroczonego albo opóźnionego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto kierownictwo Spółki przedstawi wyniki Spółki za 2011 rok oraz odpowie na powiązane pytania akcjonariuszy.

**Rekomendacje Rady Dyrektorów**

O ile na swojej karcie pełnomocnictwa nie przedstawia Państwo innych instrukcji, osoba wyznaczona jako pełnomocnik w karcie pełnomocnictwa zgłaszuje zgodnie z rekomendacjami Rady Dyrektorów. Poniżej przedstawiono rekomendacje Rady Dyrektorów wraz z opisem każdej pozycji w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy. Rada Dyrektorów rekomenduje głosowanie:

- **ZA** wyborem siedmiu dyrektorów mianowanych przez Radę Dyrektorów do Rady Dyrektorów, każdego z nich na roczną kadencję;
- **ZA** potwierdzeniem mianowania przez Radę Dyrektorów firmy Ernst & Young jako niezależnych publicznych audytorów za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku;
- **ZA** niewiążącym głosowaniem w sprawie wynagrodzenia kadry kierowniczej;
- **ZA** emisją akcji zgodnie z transakcjami restrukturyzacyjnymi (opisanymi w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy);
- **ZA** zmianami świadectwa założenia Spółki, tak aby upoważnić Radę Dyrektorów do dokonania odwrócenia podziału naszych wyemitowanych i pozostających w obiegu akcji zwykłych, w ramach którego pozostające w obiegu nasze akcje zwykłe w liczbie 65,41 zostaną połączone i przeklasyfikowane w naszą jedną akcję zwykłą;
- **PRZECIWKO** propozycji akcjonariusza dotyczącej przyjęcia prostej większości głosów.

Jeśli chodzi o wszelkie inne wnioski, które zostaną odpowiednio przedstawione w czasie Walnego Zgromadzenia lub potencjalnie odroczonego albo opóźnionego Walnego Zgromadzenia, posiadacze pełnomocnictw będą głosować zgodnie z rekomendacją Rady Dyrektorów lub w razie niewydania rekomendacji – według własnego uznania.

### Informacje o Roust Trading i jej relacji z CEDC

Roust Trading Ltd. („**Roust Trading**”) to spółka stowarzyszona Russian Standard Corporation – prywatnej spółki rosyjskiej zajmującej się dystrybucją wódki i napojów alkoholowych. Roust Trading stanowi wyłączną własność pana Roustama Tariko, przewodniczącego Rady Dyrektorów Spółki. Roust Trading i pan Tariko są obecnie w posiadaniu 15 920 411 akcji zwykłych Spółki, czyli około 19,4% akcji Spółki pozostających w obiegu. Spółka jest ponadto przekonana, że Russian Standard Corporation lub jej spółki stowarzyszone oraz Pan Tariko pozostają w posiadaniu Zamiennych Papierów Dłużnych Spółki z kwotą główną 102 554 000 USD, oprocentowanych według stopy 3,00%, zapadających w 2013 roku („**Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku**”).

Zgodnie ze zmienioną i przekształconą umową nabycia papierów wartościowych z dnia 9 lipca 2012 roku („**Zmieniona Umowa Nabycia Papierów Wartościowych**”), dokładniej opisaną w części „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi – Transakcje z Roust Trading*”, Roust Trading nabyła 8 714 286 akcji zwykłych Spółki za średnią cenę zakupu 3,44 USD za jedną akcję oraz nabyła niepodporządkowane papiery dłużne oprocentowane według stopy 3%, z terminem zapadalności w 2013 roku, których łączna kwota główna wynosi 70 milionów USD („**Papiery Dłużne RTL**”).

Poza Zmienioną Umową Nabycia Papierów Wartościowych dnia 9 lipca 2012 roku Spółka zawarła także z Roust Trading zmienioną i przekształconą Umowę Zarządczą („**Zmieniona Umowa Zarządcza**”), zgodnie z którą Roust Trading między innymi uzyskała określone prawa dotyczące jej przedstawicieli w Radzie oraz prawa weta w odniesieniu do pewnych działań korporacyjnych. Zgodnie ze Zmienioną Umową Zarządczą Roust Trading wyznaczyła, a Rada Dyrektorów mianowała panów Roustama Tariko, Alessandro Picchiego oraz Jose Aragona do Rady Dyrektorów.

Po przekształceniu sprawozdania finansowego Spółki za lata finansowe zakończone 31 grudnia 2010 roku i 2011 roku Spółka i Roust Trading ponadto uzgodniły – zgodnie z wiążącym zestawieniem warunków z dnia 28 grudnia 2012 roku („**Zestawienie Warunków**”) – między innymi wypowiedzenie Zmienionej Umowy Nabycia Papierów Wartościowych oraz Zmienionej Umowy Zarządczej ze skutkiem od 21 stycznia 2012 roku oraz zaniechały wszelkich roszczeń wynikłych z okoliczności istniejących przed Zestawieniem Warunków. Zgodnie z Zestawieniem Warunków Spółka i Roust Trading zawarły umowę linii kredytowej w kwocie 50 milionów USD („**Linia Kredytowa RTL**”). Zgodnie z warunkami Linii Kredytowej RTL podpisanie umowy w sprawie Linii Kredytowej RTL zapewni spłatę i spowoduje anulowanie Papierów Dłużnych RTL w kwocie 50 milionów USD. Środki z linii kredytowej mogą być wykorzystane przez Spółkę na finansowanie kapitału obrotowego i na ogólne cele korporacyjne. Ponadto Sibirsky LVZ i Russian Standard Bank – spółki stowarzyszone Roust Trading – podpisały umowę w sprawie linii kredytowej w kwocie 465 milionów rubli rosyjskich (około 15 milionów USD) („**Linia Kredytowa Sibirsky**”). Linia Kredytowa Sibirsky zapewnia udostępnienie 465 milionów rubli rosyjskich, jej termin zapadalności wynosi jeden rok, a odsetki mają być naliczane według stałej stopy 12% rocznie i być płatne kwartalnie.

Zgodnie z Zestawieniem Warunków Roust Trading i Spółka uzgodnili, że wśród dyrektorów wyznaczonych jako kandydaci do wyboru w czasie niniejszego walnego zgromadzenia akcjonariuszy znajdzie się trzech dyrektorów niepowiązanych z Roust Trading, trzech dyrektorów wyznaczonych przez Roust Trading oraz dwóch dodatkowych kandydatów – jeden niepowiązany z Roust Trading i jeden wyznaczony przez Roust Trading – z których tylko jeden może być wybrany przez akcjonariuszy Spółki. Po uzgodnieniu tego Zestawienia Warunków Roust Trading i Spółka uzgodniły siódmego dyrektora, możliwego do zaakceptowania przez obie strony, sędziego Josepha Farnana, który zastąpi pana Roberta Kocha po jego rezygnacji z Rady Dyrektorów. Dnia 4 lutego 2013 roku Rada Dyrektorów jednogłośnie zatwierdziła mianowanie sędziego Farnana na stanowisko dyrektora i postanowiła wyznaczyć i głosować za wyborem sędziego Farnana wraz z sześcioma innymi dyrektorami pełniącymi swoje funkcje, wyznaczonymi w niniejszej informacji dla akcjonariuszy. Ponadto Roust Trading zawiadomiła nas, że w czasie walnego zgromadzenia akcjonariuszy będzie głosować za wyborem kandydatów wskazanych przez Radę Dyrektorów na stanowiska dyrektorów.

Spółka w dalszym ciągu podejmuje z Roust Trading istotne rozmowy dotyczące zapotrzebowania Spółki na płynność oraz przyszłego kierunku, a ponadto jest zaangażowana w utrzymanie konstruktywnej relacji z Roust Trading, aby sprostać wyzwaniom biznesowym, które stają przed Spółką.

Więcej informacji o transakcjach Spółki z Roust Trading przedstawiono w części „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi – Transakcje z Roust Trading*”.

### **Czy Spółka została zawiadomiona, że akcjonariusz zamierza zaproponować alternatywnych kandydatów na dyrektorów w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy?**

W lutym 2012 roku Mark Kaufman, który – jak wskazano w Zestawieniu 13D dnia 15 czerwca 2012 roku – pozostaje w posiadaniu 7 517 549 akcji Spółki lub 9,16% pozostających w obiegu akcji Spółki, zawiadomił Spółkę o swojej nominacji do wyboru do Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów odmówiła nominowania Dr. Kaufmana do wyboru do Rady Dyrektorów w tamtym momencie. Dnia 16 stycznia 2013 roku w otwartym liście do akcjonariuszy Spółki złożonym w Zestawieniu 13D do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd Dr Kaufman stwierdził, że rozważa zaproponowanie alternatywnych członków do wyboru do Rady Dyrektorów w razie wskazania jako kandydatów do wyboru pewnych członków obecnej Rady Dyrektorów. Od momentu złożenia tego dokumentu 16 stycznia 2013 roku dr Kaufman nie złożył żadnych dodatkowych oświadczeń dotyczących wyboru dyrektorów, a Spółka nie ma informacji o dalszych zamiarach dr. Kaufmana dotyczących proponowania alternatywnych kandydatów do wyboru na stanowisko Dyrektora. Dnia 11 lutego 2013 roku Dr Kaufman zawiadomił Spółkę o nominowaniu Philippe’a Leopolda, Toma Wilena, Williama V. Careya i Dr. Kaufmana do wyboru do Rady Dyrektorów. Ponadto w zawiadomieniu złożonym w Zestawieniu 13D do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w tej samej dacie Dr Kaufman stwierdził, że obecnie nie ma zamiaru uzyskiwania pełnomocnictw w związku z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Spółki, dotyczących wymienionych kandydatów na dyrektorów, inaczej niż w ramach pozyskiwania prowadzonego w oparciu o wyjątek „dziesięciu lub mniej” wynikający z Zasady 14a-2(b)(2) Ustawy o Giełdzie Papierów Wartościowych z 1934 roku.

Rada Dyrektorów przeanalizowała nominacje Pana Leopolda, Pana Wilena, Pana Careya i Dr. Kaufmana i odmówiła uwzględnienia tych kandydatów w informacjach dla akcjonariuszy Spółki. W szczególności Rada Dyrektorów rozważyła swoje wcześniejsze kontakty z Dr. Kaufmanem w czasie, gdy zasiadał on w Komitecie ds. Nadzoru nad Rosją. Rada Dyrektorów wzięła pod uwagę także okres pełnienia przez Pana Careya funkcji Dyrektora Generalnego i dyrektora Spółki, a także jego rezygnację z tej funkcji. Ponadto Rada Dyrektorów zastanowiła się nad swoim bieżącym składem oraz doświadczeniem i wiedzą każdego członka Rady Dyrektorów. Na podstawie swoich rozważań Rada Dyrektorów jednogłośnie zatwierdziła i wyraziła zgodę na głosowanie w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za listą kandydatów zawartą w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy i odmówiła zawarcia kandydatów wskazanych przez Dr. Kaufmana w informacji dla akcjonariuszy Spółki. Rada Dyrektorów jednogłośnie rekomenduje głosowanie **ZA** każdym z kandydatów do Rady Dyrektorów wyznaczonych przez Radę Dyrektorów, jak wskazano w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy.

### **Informacje o Transakcjach Restrukturyzacyjnych**

Spółka zaproponowała zamianę („Oferta Zamiany CEDC”) wszystkich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku na akcje zwykłe Spółki („Nowe Akcje Zwykłe”), a CEDC Finance Corporation International, Inc. („Spółka Finansowa CEDC”) zaproponowała zamianę („Oferta Zamiany Spółki Finansowej CEDC”; łącznie z Ofertą Zamiany CEDC – „Oferty Zamiany”) wszystkich niewykupionych Niepodporządkowanych Zabezpieczonych Papierów Dłużnych oprocentowanych według stopy 9,125%,



zapadających w 2016 roku („**Obecne Papiery Dłużne 9,125% Zapadające w 2016 roku**”) i Niepodporządkowanych Zabezpieczonych Papierów Dłużnych oprocentowanych według stopy 8,875%, zapadających w 2016 roku („**Obecne Papiery Dłużne 8,875% Zapadające w 2016 roku**”; łącznie z Obecnymi Papierami Dłużnymi 9,125% Zapadającymi w 2016 roku – „**Obecne Papiery Dłużne**”) wyemitowanych przez Spółkę Finansową CEDC na (i) Nowe Akcje Zwykłe oraz (ii) nowe Niepodporządkowane Zabezpieczone Papiery Dłużne oprocentowane według stopy 6,5%, zapadające w 2020 roku („**Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne**”).

W związku z Ofertami Zamiany: (i) Spółka stara się uzyskać zgodę wszystkich posiadaczy Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku na przygotowany plan reorganizacji dotyczący wyłącznie CEDC („**Plan Reorganizacji CEDC**”) i przygotowany plan reorganizacji dotyczący CEDC, Spółki Finansowej CEDC oraz CEDC Finance Corporation LLC (spółki dominującej Spółki Finansowej CEDC i bezpośredniej spółki zależnej należącej wyłącznie do CEDC) („**Plan Reorganizacji Wielu Dłużników**”; łącznie z Planem Reorganizacji CEDC – „**Plan Reorganizacji**”); oraz (ii) Spółka Finansowa CEDC stara się uzyskać (a) zgodę posiadaczy Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku („**Wniosek o Zgodę**”) na pewne zmiany warunków emisji Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku („**Warunki Emisji Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku**”), (1) pod warunkiem uzyskania zgody posiadaczy większości kwoty głównej pozostających w obiegu Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku na wyeliminowanie pewnych ograniczających wymogów i pewnych przypadków niewykonania, jak również powiązanych postanowień zawartych w Warunki Emisji Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku („**Zmiany Warunków Emisji**”) oraz (2) pod warunkiem uzyskania zgody posiadaczy przynajmniej 90% kwoty głównej pozostających w obiegu Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku na zapewnienie zwolnienia wszystkich zastawów na zabezpieczeniach Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i gwarancji udzielonych przez spółki zależne w odniesieniu do Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, w tym poprzez zmianę Warunków Emisji Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i odpowiednio poprzez wypowiedzenie lub zmianę powiązanych dokumentów zabezpieczenia („**Zmiany Zabezpieczenia i Gwarancji**”; łącznie ze Zmianami Warunków Emisji – „**Proponowane Zmiany**”), oraz (b) zgody wszystkich posiadaczy Obecných Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku na Plan Reorganizacji.

W związku z Ofertami Zamiany (i z zastrzeżeniem pewnych warunków, w tym realizacji Ofert Zamiany lub potwierdzenia Planu Reorganizacji) proponujemy Roust Trading możliwość zmiany (i) Papierów Dłużnych RTL z kwotą główną 20 milionów USD pozostających w posiadaniu Roust Trading i wydanych zgodnie z Pierwotną Umową Nabycia Papierów Wartościowych – na 179 907 Nowych Akcji Zwykłych („**Zamiana Papierów Dłużnych RTL**”) stanowiących 0,7% pozostających w obiegu naszych akcji zwykłych po realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych (zgodnie z definicją poniżej), oraz (ii) pożyczki terminowej z kwotą główną 50 milionów USD udzielonej w ramach Linii Kredytowej RTL – na 5 000 000 Nowych Akcji Zwykłych stanowiących 20% pozostających w obiegu akcji zwykłych CEDC po realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych („**Zamiana Linii Kredytowej RTL**”; łącznie z Zamianą Papierów Dłużnych RTL – „**Zamiana Wierzytelności RTL**”). Staramy się również pozyskać głosy Roust Trading za Planem Reorganizacji zapewniającym Zmianę Wierzytelności RTL. Roust Trading nie wyraziła zgody na Zmianę Wierzytelności RTL.

W niniejszych informacjach dla akcjonariuszy „**Transakcje Restrukturyzacyjne**” oznaczają Oferty Zamiany oraz Zmianę Wierzytelności RTL, a termin „**Plan Reorganizacji**” oznacza jednocześnie Plan Reorganizacji CEDC lub Plan Reorganizacji Wielu Dłużników, ponieważ do realizacji wybrany zostanie jeden z tych dwóch planów reorganizacji.

Więcej informacji o Ofertach Zamiany, Wniosku o Zgodę oraz Planie Reorganizacji przedstawiono w Memorandum Ofertowym Spółki, Wniosku o Zgodę oraz Formularzu Informacyjnym do Wniosku o Zgodę w ramach Przygotowanego Planu Reorganizacji („**Memorandum Ofertowe**”) stanowiących Załącznik 99 (a)(1)(i) do Dodatku TO Spółki złożonego do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dnia 25 lutego 2013 roku.

**Czy Transakcje Restrukturyzacyjne będą mieć wpływ rozważający na obecnych akcjonariuszy?**

**EMISJA I SPRZEDAŻ NOWYCH AKCJI ZWYKŁYCH BĘDZIE MIEĆ ISTOTNY WPŁYW ROZWADNIAJĄCY NA ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ PROCENT PRAW GŁOSU KAŻDEGO AKCJONARIUSZA.**

Jeżeli wszystkie Obecne Papiery Dłużne pozostające w obiegu zostaną zamienione na Akcje Zwykłe i Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne, a Zamiana Wierzytelności RTL zostanie zrealizowana, wyemitujemy łącznie naszych Akcji Zwykłych, stanowiących około 95% pozostających w obiegu akcji zwykłych z pełnym skutkiem rozwadniającym po realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych dla posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych oraz Roust Trading. W rezultacie po Transakcjach Restrukturyzacyjnych łączny udział własnościowy naszych obecnych akcjonariuszy obniży się ze 100% do około 5%.

**Dlaczego Spółka chce przeprowadzić odwrócenie podziału akcji?**

Transakcje Restrukturyzacyjne przewidują przeprowadzenie przez Spółkę odwrócenia podziału akcji 1 – 65,41 („**Odwrócenie Podziału Akcji**”).

Transakcje Restrukturyzacyjne będą wiązać się z emisją znacznej ilości nowych Akcji Zwykłych na rzecz aktualnych posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych i Roust Trading. Bez korekty z uwzględnieniem Odwrócenia Podziału Akcji będziemy mieć wielokrotnie więcej akcji zwykłych w obiegu po zawarciu tych transakcji niż wcześniej. Dzięki Odwróceniu Podziału Akcji będziemy mieć wystarczająco dużo akcji nominalnych do celów realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych bez zwiększenia kwoty akcji nominalnych.

**Kiedy zapadają Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku?**

Nasze Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku są należne i płatne 15 marca 2013 roku. Nasze aktualne środki pieniężne w kasie, szacowane oczekiwane środki pieniężne z działalności operacyjnej oraz kwoty dostępne w ramach istniejących linii kredytowych nie będą wystarczające na dokonanie wymaganych płatności w terminie zapadalności naszych Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i możemy nie wypełnić naszych zobowiązań wynikających z Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku. Niewykupiona kwota główna Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku wynosi 257,9 miliona USD. Na dzień 13 lutego 2013 roku Spółka miała dostępne środki pieniężne w kasie w kwocie około 59,0 milionów USD oraz dostęp do około 17,7 miliona USD w ramach naszych linii kredytowych.

Niedokonanie płatności z tytułu kwoty głównej w terminie zapadalności Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku stanowiłoby niewykonanie zobowiązań zgodnie z warunkami emisji dotyczącymi Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i spowodowałoby zdarzenie niewykonania dotyczące Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku oraz innego zadłużenia. W razie takiego zdarzenia niewykonania dotyczącego Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku powiernik lub posiadacz 25% łącznej kwoty głównej tych papierów dłużnych mogliby uznać wszystkie kwoty z tytułu tych papierów dłużnych za należne (niespłacona kwota główna Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku wynosi 957,7 miliona USD przy założeniu kursu wymiany 1,3434 USD za 1 EUR, co odpowiada średniemu kursowi wymiany za trzydzieści dni na 21 lutego 2013 roku ogłoszonemu przez Bloomberg Finance L.P.).

Ponadto na dzień 13 lutego 2013 roku wykazywaliśmy niespłacone linie kredytowe w kwocie 112,2 miliona USD, a zgodnie z większością umów tych linii kredytowych w razie stwierdzenia zaistnienia istotnej niekorzystnej zmiany umowy linii kredytowej może być wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym przez bank kredytujący. Nie mamy wystarczającej płynności na spłatę naszych kredytów bankowych w razie ich wypowiedzenia.

Ponadto niedokonanie płatności w terminie zapadalności z tytułu Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i wszelkie powiązane niewykonania oraz przyśpieszenie naszego innego zadłużenia (w tym Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku) mogłoby spowodować wypowiedzenie lub odmowę przedłużenia pewnych umów factoringowych lub umów gwarancji bankowych, które mają kluczowe znaczenie dla naszej działalności operacyjnej, jak również mogłoby spowodować również odmowę udzielenia kredytu handlowego przez naszych dostawców, jak również wymaganie przedpłat za niezbędne surowce. Na przykład jeden z podmiotów, z którymi zawarliśmy umowy factoringowe, zawiadomił nas, że nie przedłuży z nami umowy factoringowej. Każda z tych konsekwencji mogłaby mieć istotny wpływ na naszą sytuację finansową i naszą zdolność do kontynuowania działalności gospodarczej, a także utrudniłaby naszą zdolność do kontynuowania działalności. Ze względu na powyższe, raport audytora Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wyrażał poważne wątpliwości w odniesieniu do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Ponieważ termin zapadalności Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku przypada przed Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, nie będziemy w stanie przeprowadzić Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przed terminem zapadalności Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku. Działania naszych wierzycieli, dostawców i partnerów handlowych podjęte w odpowiedzi na niedokonanie płatności w terminie zapadalności Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku może uniemożliwić nam realizację Ofert Zamiany na warunkach przedstawionych w niniejszym dokumencie. Nieprzeprowadzenie Ofert Zamiany mogłoby wymagać złożenia przez nasz wniosek o ochronę w ramach prawa upadłościowego zgodnie z Rozdziałem 11 do Sądu Upadłościowego i przeprowadzenia podobnych postępowań w zakresie niewypłacalności w krajach, w których prowadzimy działalność, bez względu na zatwierdzenie Planu Reorganizacji przez posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych.

#### **Czy Spółka zainicjuje postępowanie zgodne z Rozdziałem 11, jeżeli Transakcje Restrukturyzacyjne nie zostaną zrealizowane?**

Naszym zamiarem jest dokonanie restrukturyzacji naszej struktury kapitałowej poprzez Oferty Zamiany lub Plan Reorganizacji. Jeżeli jednak jedna lub obie Oferty Zamiany nie zostaną zrealizowane i nie uzyskamy potwierdzenia Planu Reorganizacji, możemy złożyć wniosek o ochronę w ramach prawa upadłościowego i starać się o zatwierdzenie „wstępnie uzgodnionego” lub „wstępnie wynegocjowanego” planu reorganizacji. W razie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości bez uzgodnionego planu reorganizacji, prawdopodobnie proces ogłoszenia upadłości byłby bardziej przedłużony i kosztowny. Złożenie takiego wniosku mogłoby spowodować poważne szkody dla naszej działalności i reputacji. Poza tym taki wniosek potencjalnie ograniczyłby zaufanie naszych klientów do naszej działalności. Kredytodawcy, banki udzielające gwarancji, partnerzy factoringowi i inni kontrahenci mogliby dążyć do wypowiedzenia swoich relacji z nami, wymagać zapewnień finansowych lub większych zwrotów albo odmówić zapewnienia kredytu lub innych usług na takich samych warunkach jak przed złożeniem wniosku. Ponadto pracownicy mogliby być rozproszeni lub mogliby łatwiej zainteresować się innymi ofertami pracy, a poza tym zaangażowanie lub wymiana kluczowych pracowników mogłoby stać się trudniejsze. Dostawcy mogliby wymagać przedpłat lub nałożyć inne ograniczenia płatnicze.

#### **Czy istnieją propozycje inne niż Transakcje Restrukturyzacyjne?**

Wiemy o trzech takich propozycjach. Rada Dyrektorów zastrzega sobie prawo do realizacji dowolnej innej transakcji restrukturyzacyjnej, w tym jednej z opisanych poniżej, jeżeli Rada Dyrektorów uzna, że leży to w najlepszym interesie Spółki.

##### *Alternatywna propozycja komitetu posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i Roust Trading*

Doradcy Roust Trading i doradcy komitetu posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku zawiadomili nas, że tenże komitet i Roust Trading opracowuje alternatywę dla Transakcji Restrukturyzacyjnych. Poinformowano nas, że plan ten polega na zainwestowaniu przez Roust Trading 172 milionów USD w kapitał własny, przy czym wpływy z tej inwestycji zostałyby wypłacone posiadaczom Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku w sposób, który ma być ustalony. Zgodnie z tą propozycją posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku otrzymaliby (i) 172 miliony USD w gotówce (z wpływów z inwestycji Roust Trading), (ii) 450 milionów USD w formie nowych zabezpieczonych papierów dłużnych zapadających w 2018 roku, oprocentowanych według stopy 8% rocznie, rosnącej do 9% w drugim roku i 10% w trzecim roku i kolejnych latach, oraz (iii) 200 milionów USD w formie nowych zamiennych papierów dłużnych zapadających w 2018 roku, oprocentowanych według stopy 10% rocznie (płatnych w gotówce lub w naturze), z możliwością zamiany po 18 miesiącach na 20% kapitału własnego spółki, przy czym udział ten zwiększa się do 25% w razie zamiany w 2015 roku, do 30% w razie zamiany w 2016 roku oraz do 35% w razie zamiany w 2016 roku lub kolejnych latach.

W ramach tej propozycji wszystkie Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku (w tym pozostające w posiadaniu Roust Trading) oraz Papiery Dłużne RTL zostałyby zamienione na Nowe Akcje Zwykłe, a udziały kapitałowe naszych obecnych akcjonariuszy uległyby rozwodnieniu, tak że po przeprowadzeniu proponowanych transakcji posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku (w tym Roust Trading) oraz

Papierów Dłużnych RTL i obecni akcjonariusze mieliby w posiadaniu nie więcej niż 15% wszystkich akcji zwykłych Spółki z tytułu należących do nich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku, Papierów Dłużnych RTL i obecnego kapitału własnego.

W rezultacie powyższych transakcji Roust Trading znalazłaby się w posiadaniu przynajmniej 85% kapitału własnego Spółki. Roust Trading może otrzymać dodatkowy kapitał własny w związku z posiadaniem przez Roust Trading Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i Papierów Dłużnych RTL.

Jeżeli transakcje proponowane powyżej zostałyby zrealizowane poprzez Plan Reorganizacji, wierzyciele i akcjonariusze zostaliby potraktowani tak samo, zakładając, że klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL głosowałaby za przyjęciem Planu Reorganizacji w wystarczającej liczbie; w przypadku nieuzyskania takich głosów obecni akcjonariusze i posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku nie otrzymaliby nic, a Roust Trading znalazłaby się w posiadaniu całego kapitału własnego Spółki. W każdym przypadku zamiana nowych zamiennych papierów dłużnych spowodowałaby rozwodnienie dla posiadaczy kapitału własnego w obiegu po zakończeniu proponowanych transakcji.

W odniesieniu do powyższej propozycji Radzie Dyrektorów Spółki nie przedstawiono żadnej formalnej propozycji. Gdyby komitet posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i Roust Trading przedstawił Radzie Dyrektorów propozycję i gdyby taka propozycja została przyjęta przez Radę Dyrektorów, Oferty Zamiany i Plan Reorganizacji mogłyby być zmienione, tak aby uwzględnić tę propozycję.

#### *Alternatywna propozycja Marka Kaufmana*

Dnia 18 lutego 2013 roku Mark Kaufman przesłał Radzie Dyrektorów list, w którym oświadczył, że chciałby pracować z nami nad planem restrukturyzacji, i poinformował o chęci zaangażowania środków własnych dostępnych bezzwłocznie w gotówce, do kwoty 75 milionów USD. List Pana Kaufmana stwierdzał, że jego propozycja nie przewiduje żadnej redukcji kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i bierze pod uwagę obecną wartość rynkową Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku. Dnia 19 lutego 2013 roku Spółka i Pan Kaufman zawarli umowę o zachowaniu poufności i podjęli wstępne rozmowy dotyczące potencjalnego alternatywnego planu restrukturyzacji. Zamierzamy kontynuować te rozmowy.

#### *Propozycja strony trzeciej*

Ponadto otrzymaliśmy informację o zainteresowaniu potencjalną inwestycją w Spółkę ze strony istotnej grupy zewnętrznej. Zamierzamy podjąć rozmowy o potencjalnej inwestycji lub transakcjach alternatywnych z tą stroną trzecią.

#### **Czy Roust Trading popiera Transakcję Restrukturyzacyjną?**

Roust Trading zawiadomiła nas, że nie popiera warunków Transakcji Restrukturyzacyjnych w obecnej formie ani nie wyraża na nie zgody. Roust Trading nie ma żadnego obowiązku uczestniczenia w Ofertach Zamiany, wyrażenia zgody na Zamianę Wierzytelności RTL ani głosowania za Planem Reorganizacji. Roust Trading zawiadomiła nas, że zastrzega wszystkie swoje moralne i umowne prawa w odniesieniu do Oferty Zamiany i wszystkich Transakcji Restrukturyzacyjnych oraz Planu Reorganizacji.

#### **Jaki wpływ wywrą Transakcje Restrukturyzacyjne na bieżącą działalność Spółki?**

Jesteśmy przekonani, że realizacja Transakcji Restrukturyzacyjnych to najlepszy sposób ograniczenia dźwigni w naszym bilansie (o około 786 milionów USD w formie kwoty głównej zadłużenia) i poprawy naszej sytuacji finansowej bez powodowania istotnych zakłóceń naszej działalności. Z drugiej strony naszym zdaniem poszukiwanie ochrony w ramach Kodeksu Upadłościowego inaczej niż w związku z opracowanym Planem Reorganizacji mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na relacje pomiędzy nami a naszymi obecnymi

i potencjalnymi klientami, pracownikami, dostawcami wsparcia kredytowego, kontrahentami i innymi zainteresowanymi stronami. Na przykład:

- prawdopodobne jest, że złożenie takiego wniosku istotnie ograniczyłoby zaufanie klientów do naszej zdolności dostarczania napojów alkoholowych i w rezultacie moglibyśmy odnotować znaczny i gwałtowny spadek naszych przychodów i przepływów pieniężnych;
- pracownicy mogliby być oderwani o pełnienia swoich obowiązków lub mogliby łatwiej zainteresować się innymi ofertami pracy;
- zaangażowanie lub wymiana kluczowych pracowników mogłyby stać się trudniejsze;
- kredytodawcy i inni dostawcy wsparcia kredytowego, w szczególności w Rosji i Polsce, mogliby dążyć do wypowiedzenia swoich relacji z nami, wymagać zapewnień finansowych lub większych zwrotów albo odmówić zapewnienia kredytu na takich samych warunkach jak przed reorganizacją zgodnie z Rozdziałem 11 Kodeksu Upadłościowego;
- wierzyciele spoza Stanów Zjednoczonych oraz dostawcy, klienci, kredytodawcy i inne strony naszych spółek zależnych oraz spółek stowarzyszonych spoza Stanów Zjednoczonych mogliby podjąć pewne działania przeciwko nam, w tym zainicjować zagraniczne postępowania w sprawie niewypłacalności;
- wpływ działań podejmowanych przez klientów, pracowników, kredytodawców, dostawców wsparcia kredytowego, dostawców i wierzycieli mógłby istotnie naruszyć naszą zdolność do produkcji i dystrybucji naszych wyrobów, a także spowodować naszą wrażliwość na konkurencję ze strony innych marek;
- możemy nie być w stanie w dalszym ciągu uzyskiwać gwarancji bankowych wykonania naszych zobowiązań podatkowych – te gwarancje mają podstawowe znaczenie dla kontynuowania naszej działalności w Rosji;
- moglibyśmy zostać zmuszeni do działania w upadłości przez dłuższy okres, jednocześnie próbując opracować plan reorganizacji, który mógłby być potwierdzony;
- możemy nie być w stanie uzyskać finansowania od obecnych dłużników wspierającego nas w czasie postępowania reorganizacyjnego zgodnie z Rozdziałem 11 Kodeksu Upadłościowego, co może doprowadzić nas do likwidacji zgodnie z Rozdziałem 7 Kodeksu Upadłościowego, oraz
- gdybyśmy nie byli w stanie potwierdzić i wdrożyć planu reorganizacji, możemy być zmuszeni do likwidacji zgodnie z Rozdziałem 7 Kodeksu Upadłościowego.

### **Kto ma prawo do głosowania?**

Do otrzymania zawiadomienia o Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz do głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia na podstawie akcji zwykłych znajdujących się w ich posiadaniu w dacie rejestracji lub potencjalnie odroczonego albo opóźnionego zgromadzenia uprawnieni są wyłącznie akcjonariusze zarejestrowani na koniec dnia w dacie rejestracji, czyli 1 marca 2013 roku. Każda akcja znajdująca się w obiegu daje swojemu posiadaczowi prawo do oddania jednego głosu w każdej sprawie podlegającej głosowaniu.

Proszę zauważyć, że jeżeli są Państwo w posiadaniu akcji przez pośrednika (tj. maklera lub inną wyznaczoną stronę), aby głosować osobiście w czasie Zgromadzenia, mają Państwo obowiązek uzyskania odpowiedniej dokumentacji od maklera lub wyznaczonej strony.

### **Kworum**

Obecność w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – osobista lub przez pełnomocnika – posiadaczy większości akcji zwykłych w obiegu w dacie rejestracji stanowi kworum, które pozwala Zgromadzeniu na rozpatrywanie spraw. W dacie rejestracji w obiegu znajdowało się akcji zwykłych Spółki. Przy wyliczaniu akcji uznanych za reprezentowane w czasie Zgromadzenia do celów ustalania kworum pod uwagę będą brane pełnomocnictwa otrzymane, ale wymagające wstrzymania się od głosu lub głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*). Głos nieoddany z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-vote*) odnotowywany jest, gdy makler lub inna wyznaczona strona wskazuje na karcie pełnomocnictwa, że nie jest upoważniona do głosowania w danej kwestii według własnego uznania.

### **Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy**

Aby głosować, nie muszą Państwo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jeżeli chcą jednak Państwo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, pod uwagę należy wziąć następujące

wymagania. Jeżeli są Państwo zarejestrowanym akcjonariuszem i posiadają akcje Spółki bezpośrednio, aby zostać dopuszczonym do udziału w Zgromadzeniu, muszą przedstawić Państwo możliwy do przyjęcia dokument potwierdzający tożsamość, taki jak paszport lub prawo jazdy. Jeżeli posiadają Państwo akcje za pośrednictwem maklera, banku lub innego przedstawiciela instytucjonalnego, konieczne będzie również potwierdzenie prawa własności w dacie rejestracji, takie jak list od maklera lub banku. Osoby bez odpowiedniego dokumentu potwierdzającego tożsamość lub bez dowodu prawa własności mogą nie zostać wpuszczone na Zgromadzenie.

### **Metoda głosowania**

Zachęcamy akcjonariuszy do głosowania z wyprzedzeniem za pomocą telefonu, internetu lub poczty. Akcjonariusze mogą głosować osobiście w czasie Walnego Zgromadzenia. Jeżeli posiadają Państwo akcje za pośrednictwem maklera, banku lub innego przedstawiciela instytucjonalnego, aby oddać głos osobiście, muszą Państwo uzyskać pełnomocnictwo prawne od takiego podmiotu i przedstawić je w czasie zgromadzenia. Spółka udostępniła informacje dla akcjonariuszy, pełnomocnictwa i raporty roczne wyznaczonym instytucjom w celu ich przekazania akcjonariuszom posiadającym akcje przez pośredników.

### **Co się stanie, jeżeli nie wydam szczegółowych instrukcji głosowania?**

*Zarejestrowani posiadacze akcji.* Jeżeli są Państwo zarejestrowanym posiadaczami akcji i podpiszą Państwo oraz odeślą kartę pełnomocnictwa bez szczegółowych instrukcji głosowania, posiadacze pełnomocnictw zgłoszą z Państwa akcji w sposób rekomendowany przez Radę Dyrektorów w odniesieniu do wszystkich kwestii przedstawionych w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy, a w odniesieniu do wszystkich innych spraw, które zostaną odpowiednio przedstawione do głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia, posiadacze pełnomocnictw mogą podjąć decyzję według własnego uznania.

*Prawowici właściciele akcji posiadanych przez pośrednika.* Jeżeli są Państwo prawowitym właścicielem akcji posiadanych przez pośrednika i nie przekażą Państwo organizacji, która posiada Państwa akcje, szczegółowych instrukcji dotyczących głosowania, zgodnie z regulaminami różnych krajowych i regionalnych giełd papierów wartościowych zasadniczo organizacja, która posiada Państwa akcje, może głosować w odniesieniu do rutynowych spraw, ale nie może głosować w sprawach innych niż rutynowe. W rezultacie jeżeli są Państwo w posiadaniu akcji przez pośrednika i nie przekażą swojemu maklerowi instrukcji dotyczących głosowania, głosy z Państwa akcji nie zostaną oddane w odniesieniu do wszelkich propozycji, w przypadku których Państwa makler nie jest upoważniony do głosowania według własnego uznania. Jeżeli organizacja, która posiada Państwa akcje, nie otrzyma od Państwa instrukcji dotyczących sposobu głosowania z Państwa akcji w sprawie innej niż rutynowa, ta organizacja poinformuje prowadzącego głosowanie, że nie ma uprawnienia do głosowania w tej sprawie z Państwa akcji. Zwykle taki głos określa się jako głos nieoddany z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-vote*). Z wyjątkiem potwierdzenia mianowania Ernst & Young LLP jako niezależnego biegłego audytora Spółki za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2012 roku wszystkie kwestie wymienione do głosowania w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy to kwestie „nierutynowe”. Przy sporządzaniu spisu wyników głosowania dotyczącego określonej propozycji akcje, które stanowią podstawę głosów nieoddanych z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*), nie są uznawane za uprawnione do głosowania w odniesieniu do tej propozycji. W związku z tym głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) nie wpływają na wynik żadnej sprawy poddanej głosowaniu w czasie Zgromadzenia, zakładając, że obecne jest quorum.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami potwierdzenie mianowania Ernst & Young LLP jako niezależnego biegłego rewidenta Spółki (Propozycja Nr 2) jest uznane za rutynowe. Zasadniczo w odniesieniu do kwestii rutynowych głosować może makler lub inna wyznaczona strona i w rezultacie w związku z Propozycją Nr 2 nie przewiduje się istnienia głosów nieoddanych z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*).

Wybór dyrektorów (Propozycja Nr 1), niewiążąca uchwała doradcza zatwierdzająca wynagrodzenie członków kadry kierowniczej Spółki (Propozycja Nr 3), zatwierdzenie emisji akcji zwykłych w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych (Propozycja Nr 4), zmiany świadectwa założenia Spółki, tak aby upoważnić Radę Dyrektorów do dokonania odwrócenia podziału akcji (Propozycja Nr 5) oraz propozycja akcjonariusza dotycząca zastosowania prostej większości głosów (Propozycja Nr 6) to kwestie uznane za nierutynowe zgodnie z obowiązującymi zasadami. Makler lub inna wyznaczona strona nie może głosować bez instrukcji w odniesieniu do kwestii nierutynowych i w rezultacie w związku z Propozycjami Nr 1, 3, 4, 5 i 6 mogą istnieć głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*).

### **Czy mogę zmienić swój głos po odesłaniu swojej karty pełnomocnictwa?**

Tak. Nawet jeśli przekażą Państwo swoje pełnomocnictwo, mogą Państwo zmienić swój głos w dowolnym momencie przed wykorzystaniem pełnomocnictwa poprzez złożenie do Sekretarza Spółki pisemnego odwołania lub należycie udzielonego pełnomocnictwa opatrzonego późniejszą datą. Uprawnienia posiadaczy pełnomocnictwa zostaną zawieszone, jeżeli wezmą Państwo udział w Zgromadzeniu osobiście i wyrażą takie życzenie, chociaż sam udział w Zgromadzeniu nie spowoduje odwołania udzielonego wcześniej pełnomocnictwa.

### **Jak należy głosować w celu zatwierdzenia każdej sprawy?**

*Wybór siedmiu kandydatów do Rady Dyrektorów.* Zakładając obecność kworum, w celu wybrania siedmiu kandydatów do Rady Dyrektorów wymaga się większości głosów „za”, biorąc pod uwagę głosy reprezentowane osobiście lub przez pełnomocnika w czasie Zgromadzenia. Odpowiednio wykonane pełnomocnictwo z uwagą „UPOWAŻNIENIE WSTRZYMANE” (*WITHHOLD AUTHORITY*) w odniesieniu do wyboru jednego lub więcej dyrektorów spowoduje brak udziału w głosowaniu w odniesieniu do wskazanego dyrektora lub wskazanych dyrektorów. Wstrzymanie się od głosu i głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) nie będą miały wpływu na wybór dyrektorów, z zastrzeżeniem, że niezagłosowanie na daną osobę spowoduje, że inna osoba uzyska większą część głosów. Świadcstwo Założenia Spółki nie przewiduje głosowania kumulatywnego w odniesieniu do wyboru dyrektorów.

*Potwierdzenie mianowania niezależnych audytorów.* Zakładając obecność kworum, w celu potwierdzenia mianowania niezależnych audytorów wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika. Wstrzymanie się od głosu będzie mieć taki sam skutek jak głos „przeciw”. Głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) nie będą miały wpływu na wynik głosowania. Zasadniczo makler lub inna wyznaczona strona może głosować w odniesieniu do kwestii rutynowych i w rezultacie w związku z takim głosowaniem nie przewiduje się istnienia głosów nieoddanych z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*).

*Niewiążące głosowanie w sprawie wynagrodzenia kadry kierowniczej.* Zakładając obecność kworum, zatwierdzenie wynagrodzenia wypłacanego określonym członkom kadry kierowniczej Spółki wymaga głosów „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika. Wstrzymanie się od głosu będzie mieć taki sam skutek jak głos „przeciw”. Głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) nie będą miały wpływu na wynik głosowania.

*Zatwierdzenie emisji akcji zwykłych w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych.* Zakładając obecność kworum, w celu zatwierdzenia emisji akcji zwykłych w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika. Wstrzymanie się od głosu będzie mieć taki sam skutek jak głos „przeciw”. Głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) nie będą miały wpływu na wynik głosowania.

*Zmiana świadectwa założenia w celu zatwierdzenia odwrócenia podziału akcji* Zakładając obecność kworum, w celu zatwierdzenia tej zmiany, tak aby upoważnić Radę Dyrektorów do dokonania odwrócenia podziału akcji i tej zmiany świadectwa założenia Spółki, wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji zwykłych Spółki pozostających w obiegu. Wstrzymanie się od głosu i głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) będą mieć taki sam skutek jak głos „przeciw”.

*Propozycja akcjonariusza dotycząca przyjęcia prostej większości głosów.* Zakładając obecność kworum, w celu zatwierdzenia propozycji akcjonariusza dotyczącej przyjęcia prostej większości głosów w odniesieniu do wszystkich kwestii wskazanych w Świadcstwie Założenia i Statucie Spółki wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika. Wstrzymanie się od głosu będzie mieć taki sam skutek jak głos „przeciw”. Głosy nieoddane z akcji posiadanych za pośrednictwem maklerów (*broker non-votes*) nie będą miały wpływu na wynik głosowania.

### **Kto pokryje koszty uzyskania pełnomocnictw na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy?**

Koszty uzyskania pełnomocnictw na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy pokryje Spółka. Spółka zaangażowała do celów uzyskania pełnomocnictw za pośrednictwem poczty w imieniu Spółki w zamian za wynagrodzenie w kwocie około USD. Spółka zaangażowała także do wsparcia działań związanych z uzyskiwaniem pełnomocnictw w imieniu Spółki w zamian za wynagrodzenie w kwocie około USD. Poza wykorzystaniem poczty pełnomocnictwa mogą być odbierane osobiście lub przez telefon przez członków kadry kierowniczej i pracowników Spółki, którzy nie otrzymają dodatkowego wynagrodzenia za swoje usługi, ale

otrzymają zwrot poniesionych przez siebie wydatków własnych. Pełnomocnictwa i informacyjne będą również dystrybuowane na koszt Spółki przez maklerów, wyznaczone osoby, powierników i inne podobne podmioty.

**Ważna uwaga dotycząca dostępności materiałów informacyjnych na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 marca 2013 roku.**

**Niniejsze informacje dla akcjonariuszy i raport roczny dla posiadaczy papierów wartościowych dostępne są na stronie <http://cedc-reports.home.pl/>**



## WYBÓR SIEDMIU KANDYDATÓW DO RADY DYREKTORÓW (PROPOZYCJA 1)

W skład Rady Dyrektorów wchodzi obecnie siedmiu członków. W czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wybranych zostanie siedmiu dyrektorów, z których każdy będzie pełnił swoją funkcję do następnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i do momentu wybrania i zakwalifikowania następcy danego dyrektora albo do momentu wcześniejszej śmierci, rezygnacji lub odwołania danego dyrektora. Jako kandydatów do wyboru na dyrektorów Spółki w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyznaczono następujące osoby: Roustama Tariko, N. Scotta Fine'a, Jose Aragona, Davida Baileya, Sędziego Josepha Farnana, Alessandro Picchiego oraz Markusa Siegera.

Poniżej omówiono szczegółowe doświadczenie, kwalifikacje, cechy i umiejętności każdego z kandydatów na dyrektora, które dały Komitetowi ds. Nominacji podstawę do uznania, że w dacie niniejszych informacji dla akcjonariuszy każda z tych osób może pełnić funkcję dyrektora Spółki, biorąc pod uwagę naszą działalność i strukturę. O ile w pełnomocnictwie nie wskazano inaczej, osoby wymienione w pełnomocnictwie zamierzają głosować z akcji reprezentowanych przez każde należycie sporządzone pełnomocnictwo za wyborem panów Tariko, Fine'a, Aragona, Baileya, Farnana, Picchiego i Siegera na stanowisko dyrektorów. Rada Dyrektorów przewiduje, że ci wyznaczeni kandydaci staną do wyborów i w razie wybrania będą pełnić funkcję dyrektorów. Jeżeli dowolny kandydat wyznaczony przez Radę Dyrektorów nie stanie do wyborów lub nie będzie w stanie przyjąć nominacji na podstawie wyborów, pełnomocnicy będą głosować za wyborem takiej innej osoby lub takich innych osób, jakie osoby wskazane w załączonym pełnomocnictwie określą zgodnie ze swoją najlepszą oceną. Zgodnie ze Statutem Spółki dyrektorzy wybierani są większością głosów. Świadczenie Założenia Spółki nie przewiduje głosowania kumulatywnego w odniesieniu do wyboru dyrektorów.

### RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE GŁOSOWANIE „ZA” WYBOREM KANDYDATÓW NA DYREKTORÓW WYZNACZONYCH PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW

#### Kandydaci do wyboru na stanowisko dyrektora

| Imię i nazwisko   | Wiek | Stanowisko(a)                                        |
|-------------------|------|------------------------------------------------------|
| Roustam Tariko    | 51   | Przewodniczący Rady Dyrektorów                       |
| N. Scott Fine     | 56   | Główny Dyrektor i Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów |
| Jose Aragon       | 64   | Dyrektor                                             |
| David Bailey      | 68   | Dyrektor                                             |
| Joseph Farnan     | 67   | Dyrektor                                             |
| Alessandro Picchi | 56   | Dyrektor                                             |
| Markus Sieger     | 47   | Dyrektor                                             |

**Roustam Tariko** został mianowany Przewodniczącym Rady Dyrektorów 9 lipca 2012 roku, a od 23 października 2012 roku do 10 stycznia 2013 roku pełnił funkcję tymczasowego Prezesa Spółki. Pan Tariko jest założycielem Russian Standard – jednej z największych prywatnych spółek rosyjskich, działającej na rynku towarów konsumpcyjnych. Russian Standard ma wiodącą pozycję w usługach bankowych oraz dystrybucji wódki *premium*, win musujących oraz napojów alkoholowych. W skład grupy spółek Russian Standard, która rozpoczęła działalność w 1992 roku, wchodzi dzisiaj Russian Standard Vodka (wódka *premium* numer jeden w Rosji, obecna w ponad 75 krajach), Roust Inc. (wiodący rosyjski dystrybutor napojów alkoholowych), Gancia (legendarny włoski producent win musujących i wermutów założony w 1850 roku), Russian Standard Bank (wiodący bank oferujący kredyty konsumpcyjne i karty kredytowe w Rosji) oraz Russian Standard Insurance. Pan Tariko jest absolwentem Instytutu Transportu Kolejowego w Moskwie ze specjalizacją w ekonomii oraz INSEAD Executive School. Jesteśmy przekonani, że szerokie doświadczenie pana Tariko w produkcji i dystrybucji alkoholu w Rosji i w skali globalnej zapewni istotne i cenne wsparcie dla Spółki w jej dążeniu do poprawy wyników operacyjnych w Rosji i globalnej ekspansji.

**N. Scott Fine** jest dyrektorem Spółki od stycznia 2003 roku, a wcześniej pełnił funkcję dyrektora w 2001 roku. Pan Fine został mianowany Głównym Dyrektorem Rady Dyrektorów 9 lipca 2012 roku, a 23 października 2012 roku – Wiceprzewodniczącym Rady Dyrektorów. Pan Fine jest specjalistą ds. bankowości inwestycyjnej w Scarsdale Equities – firmie zajmującej się bankowością inwestycyjną z Nowego Jorku. Pan Fine zajmuje się finansowaniem przedsiębiorstw od ponad 35 lat. Wcześniej pan Fine był specjalistą ds. bankowości

inwestycyjnej w Fine Equities, gdzie zajmował się głównie spółkami o niskiej i średniej kapitalizacji, a także zarządzał zamożnymi klientami prywatnymi i małymi instytucjami. Pan Fine był członkiem zespołu zajmującego się gwarantowaniem, który współzarządzał pierwszą ofertą publiczną Spółki. Zajmował się on także szeregiem transakcji krajowych i międzynarodowych w sektorze opieki zdrowotnej oraz wyrobów konsumpcyjnych. Pan Fine zasiada obecnie w Radzie Doradczej Dziekana The University of Connecticut's Neag School of Education w Storrs, Connecticut. Jesteśmy przekonani, że relacje pana Fine'a z kręgami finansowymi w Nowym Jorku i na całym świecie, jak również jego szerokie doświadczenie w ofertach akcji i obligacji powodują, że jest on i nadal będzie naszym cennym współpracownikiem, pełniąc funkcję Głównego Dyrektora.

**Jose L. Aragon** jest dyrektorem Spółki od 16 maja 2012 roku. Od stycznia 2001 roku pan Aragon jest prezesem Aragon Consulting Corporation. W 2006 roku pełnił on funkcję Prezesa Russian Standard Vodka USA, a w latach 2000–2005 był członkiem Rady Dyrektorów Russian Standard Vodka. Od 1999 roku do 2000 roku był wiceprezesem ds. marketingu w Spherion Corporation. Pan Aragon zajmował także różne stanowiska w Bacardi, w tym w latach 1997–1999 był wiceprezesem ds. marketingu na Amerykę Północną i członkiem rady dyrektorów Bacardi USA, w latach 1993–1997 był wiceprezesem na Europę i dyrektorem ds. marketingu Bacardi-Martini B.V., a w latach 1980–1997 był zastępcą wiceprezesa ds. marketingu, a następnie wiceprezesem ds. zasobów ludzkich w Bacardi USA. Od 1975 roku do 1980 roku pan Aragon zajmował się zarządzaniem markami w Procter & Gamble w Hiszpanii i Stanach Zjednoczonych. Pan Aragon został wyznaczony jako kandydat do rady dyrektorów przez Roust Trading zgodnie ze Zmienioną Umową Zarządzczą. Jesteśmy przekonani, że dzięki doświadczeniu pana Aragona w marketingu globalnym oraz jego znajomości branży spirytusowej jest on doskonałym kandydatem na członka naszej rady dyrektorów.

**David Bailey** jest dyrektorem Spółki od grudnia 2003 roku, a od 9 lipca 2012 roku do 10 stycznia 2013 roku pełnił funkcję Tymczasowego Dyrektora Generalnego Spółki. Pan Bailey rozpoczął pracę w International Paper w 1968 roku i zajmował w tej spółce różne stanowiska, w tym był Prezesem IP Polska oraz Dyrektorem Zarządzającym na Europę Wschodnią, w tym Rosję. Był Prezesem Zarządu OAO Svetogorsk (Rosja) oraz Prezesem Zarządu IP Kwidzyn (Polska). W 2008 roku odszedł z International Paper i rozpoczął indywidualną działalność konsultingową w zakresie planowania strategicznego w Polsce i Rosji. Zajmował się także opracowaniem i rozwojem najbardziej popularnej marki chusteczek w Polsce – Velvet. Poza tym przez dziewięć lat zasiadał w Zarządzie Amerykańskiej Izby Handlowej w Polsce (*American Chamber of Commerce in Poland*), zasiadał w Zarządzie Fundacji „Przyjaciele Szpitala Dziecięcego przy Litewskiej”, United Way Poland i przez 13 lat był członkiem Polskiej Rady Biznesu. Pan Bailey odbył służbę w Armii Stanów Zjednoczonych i uzyskał dyplom ze specjalizacją w inżynierii chemicznej na Oregon State University. Jesteśmy przekonani, że szerokie doświadczenie pana Baileya w zakresie działalności operacyjnej i zarządzania spółkami giełdowymi, znajomość środowiska regulacyjnego i konkurencyjnego w Polsce i Rosji oraz potwierdzone dążenie do rozwijania się w obszarze zarządzania przedsiębiorstwami czynią go cennym współpracownikiem Spółki.

**Sędzia Joseph Farnan** jest dyrektorem Spółki od 4 lutego 2013 roku. Od września 1970 roku do czerwca 1973 roku sędzia Farnan był Dziekanem ds. Studentów i Dyrektorem Programu Prawa Karnego na Wilmington University. Po rezygnacji z funkcji pracownika administracyjnego i wykładowcy na Uniwersytecie do 1981 roku zajmował stanowisko wykładowcy kontraktowego. Od grudnia 1971 roku do grudnia 1976 roku sędzia Farnan prowadził prywatną kancelarię prawną w Wilmington, Delaware. W tym okresie na część etatu pracował także jako Zastępca obrońcy Publicznego. W grudniu 1976 roku został mianowany na stanowisko Prokuratora Hrabstwa New Castle, Delaware. Tę funkcję pełnił do stycznia 1979 roku, gdy został mianowany na stanowisko Głównego Zastępcy Prokuratora Generalnego Stanu Delaware. W sierpniu 1981 roku Prezydent Ronald Reagan wręczył mu nominację na stanowisko Prokuratora Stanów Zjednoczonych Okręgu Delaware. W lipcu 1985 roku Prezydent Ronald Reagan nominował sędziego Farnana do Sądu Okręgowego Stanów Zjednoczonych Okręgu Delaware. Sędzia Farnan był Przewodniczącym Sądu Okręgowego od lipca 1997 roku do lipca 2000 roku. Sędzia Farnan ma uprawnienia do prowadzenia praktyki w New Jersey i Delaware, a obecnie prowadzi prywatną kancelarię prawną Farnan LLP. Sędzia Farnan uzyskał dyplom licencjata nauk politycznych w King's College, Wilkes-Barre, Pensylwania, w czerwcu 1967 roku. Dyplom doktora prawa uzyskał na University of Toledo College of Law w czerwcu 1970 roku. Jesteśmy przekonani, że doświadczenie sędziego Farnana jako prawnika w sektorze publicznym, w szczególności w sprawach komercyjnych i restrukturyzacji, czyni go doskonałym kandydatem na członka naszej rady dyrektorów.

**Alessandro Picchi** jest dyrektorem Spółki od 23 kwietnia 2012 roku. Jest prawnikiem – członkiem Izby Adwokackiej w Mediolanie oraz Izby przy Sądzie Najwyższym we Włoszech. Od grudnia 2011 roku do 15 kwietnia 2012 roku był on Generalnym Radcą Prawnym Russian Standard Corporation. W latach 2006–2011 był partnerem w kancelarii podatkowo-prawnej Morri, Cornelli & Associates, mającej biura w Mediolanie i Rzymie. Od 2000 roku do 2006 roku był Przewodniczącym Rady Dyrektorów Globalfin International z centralą w Szwajcarii oraz dyrektorem Motorel Investments BV. W latach 1996–2000 roku był Generalnym Radcą Prawnym Globalfin International SA i członkiem Rady Dyrektorów. Pan Picchi został wyznaczony jako kandydat do rady dyrektorów przez Roust Trading zgodnie ze Zmienioną Umową Zarządczą. Jesteśmy przekonani, że doświadczenie prawne pana Picchiego w kontraktach i transakcjach międzynarodowych oraz w fuzjach, przejęciach i łądnie korporacyjnym, czyni go doskonałym kandydatem na członka naszej Rady Dyrektorów.

**Markus Sieger** jest dyrektorem Spółki od sierpnia 2005 roku i posiada dyplom ze specjalizacją w ekonomii uzyskany na Uniwersytecie Nauk Stosowanych dla Biznesu i Administracji w Zurychu. Pracę zawodową rozpoczął w 1981 roku w Zurich Insurance Group, gdzie specjalizował się w tworzeniu złożonych systemów informacji i projektów organizacyjnych oraz zarządzaniu nimi. W 1994 roku rozpoczął pracę w fincoord i obecnie jest partnerem zarządzającym ffc fincoord finance coordinators AG, która jest firmą doradztwa w zakresie fuzji i przejęć oraz strategii, od 1991 roku koncentrującą się na rosnących rynkach w Europie Środkowej i Azji. Jest on także założycielem i prezesem iscoord AG – często nagradzanej firmy informatycznej. Pełnił funkcję dyrektora spółek publicznych i prywatnych w Stanach Zjednoczonych, Unii Europejskiej i Szwajcarii. Jesteśmy przekonani, że regionalne doświadczenie pana Siegiera potwierdzone pełnieniem przez niego funkcji starszego doradcy i dyrektora dla wielu różnych spółek w Europie Środkowej i Wschodniej, a także jego znaczne doświadczenie w transakcjach i przedsiębiorczości powodują, że jest i pozostanie cennym współpracownikiem jako członek naszej Rady Dyrektorów.

## **ŁAD KORPORACYJNY**

### **Niezależność dyrektorów i inne kwestie**

Rada Dyrektorów ustaliła, że każdy z wymienionych poniżej dyrektorów jest „niezależnym dyrektorem” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ: N. Scott Fine, Jose Aragon, Joseph Farnan, Alessandro Picchi i Markus Sieger. Jeśli chodzi o ustalenie niezależności Pana Baileya, Rada Dyrektorów nie dokonała ustalenia jego niezależności ze względu na pełnienie przez niego funkcji Tymczasowego Dyrektora Generalnego. Poza tym Rada Dyrektorów stwierdziła, że pan William Shanahan, który pełnił funkcję dyrektora w latach 2011–2012, do momentu swojej rezygnacji z Rady Dyrektorów 27 lipca 2012 roku, pan Marek Forysiak, który pełnił funkcję dyrektora w latach 2011–2012, do momentu swojej rezygnacji z Rady Dyrektorów 10 grudnia 2012 roku, oraz pan Robert Koch, który pełnił funkcję dyrektora w latach 2011–2012, do momentu swojej rezygnacji z Rady Dyrektorów 4 lutego 2013 roku, byli „niezależnymi dyrektorami” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ.

Rada Dyrektorów ustaliła również, że wszyscy członkowie Komitetu Audytu, Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego spełniają wymagania w zakresie niezależności obowiązujące w odniesieniu do tych Komitetów określone przez Regulamin Rynku NASDAQ oraz Komisję Papierów Wartościowych i Giełd („SEC”).

Analizując niezależność panów Aragona i Picchiego, Rada Dyrektorów wzięła pod uwagę w szczególności relacje Spółki i negocjacje prowadzone z Roust Trading. Rada Dyrektorów ustaliła, że panowie Aragon i Picchi są „niezależnymi dyrektorami” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ bez względu na ich relację z Roust Trading, ponieważ:

- ani pan Aragon, ani pan Picchi nie są obecnie zatrudnieni ani nie pełnią funkcji dyrektora Roust Trading lub podmiotu stowarzyszonego z Roust Trading, z wyjątkiem Spółki;
- wdrożono dodatkowe procedury mające wyeliminować konflikt interesów pomiędzy obecnym stanowiskiem panów Aragona i Picchiego w Spółce a ich relacją z Roust Trading, w tym utworzono Komitet ds. Relacji z Russian Standard oraz Komitet Specjalny Rady Dyrektorów, oraz
- poza tym panowie Aragon i Picchi kwalifikują się jako „niezależni dyrektorzy” zgodnie ze standardami określonymi w Zasadzie 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ.

Spółka zachęca, ale nie zobowiązuje członków Rady Dyrektorów do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy za 2011 rok wzięło udział wszystkich siedmiu dyrektorów wyznaczonych do powtórnego wyboru w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

### **Struktura kierownictwa Rady**

Dnia 9 lipca 2012 roku Rada Dyrektorów mianowała pana Tariko Przewodniczącym Rady Dyrektorów. Pan Grant Winterton pełni funkcję Dyrektora Generalnego odpowiadającego za bieżącą działalność Spółki. Rada Dyrektorów jest przekonana, że oddzielenie stanowiska Przewodniczącego i Dyrektora Generalnego jest w chwili obecnej właściwe, tak aby zapewnić sprawowanie odpowiedniego nadzoru przez kierownictwo w imieniu posiadaczy akcji Spółki.

Ze względu na pełnienie przez pana Tariko funkcji tymczasowego Prezesa w okresie od 23 października 2012 roku do 10 stycznia 2013 roku dnia 23 października 2012 roku Rada Dyrektorów zmieniła Statut Spółki, tak aby dopuszczał on rozszerzoną rolę Dyrektora Głównego, pełniącego jednocześnie funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów. W związku z tym pan Fine jest jednocześnie Dyrektorem Głównym i Wiceprzewodniczącym Rady Dyrektorów.

W skład naszej Rady Dyrektorów wchodzi obecnie: pan Tariko, pan Bailey oraz pięciu dyrektorów, którzy spełniają wymogi definicji niezależnego dyrektora określone w Zasadzie 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. Jeśli chodzi o ustalenie niezależności Pana Baileya, Rada Dyrektorów nie dokonała ustalenia jego niezależności ze względu na pełnienie przez niego funkcji Tymczasowego Dyrektora Generalnego. Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego składają się wyłącznie z niezależnych dyrektorów. Poza tym Rada Dyrektorów mianuje niezależnego Dyrektora Głównego, który koordynuje działania innych niezależnych dyrektorów i odpowiada między innymi za: (a) współpracę z naszym Dyrektorem Generalnym lub Przewodniczącym przy opracowywaniu agendy i harmonogramu posiedzeń Rady, (b) rekomendowanie Przewodniczącemu Rady Dyrektorów kontynuowania współpracy z zewnętrznymi doradcami i konsultantami,

którzy podlegają bezpośrednio Radzie Dyrektorów, (c) pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego, (d) pełnienie funkcji przedstawiciela Rady Dyrektorów w kontaktach z Dyrektorem Generalnym oraz Przewodniczącym Rady Dyrektorów pomiędzy posiedzeniami, (e) pełnienie funkcji reprezentanta Rady Dyrektorów w odniesieniu do konsultacji i wymiany informacji z posiadaczami akcji, (f) nadzorowanie oceny Rady Dyrektorów i jej Komitetów we współpracy z Komitetem ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego oraz (g) zwoływanie i przewodniczenie wszelkim spotkaniom wykonawczym niezależnych dyrektorów. Dyrektorem Głównym i Wiceprzewodniczącym Rady Dyrektorów jest obecnie N. Scott Fine.

### **Rola w nadzorowaniu ryzyka**

Ryzyko stanowi nieodłączny element każdej działalności, a jakość zarządzania ryzykiem przez przedsiębiorstwo to integralny element warunkujący zdolność przedsiębiorstwa do odniesienia sukcesu. Naszym celem jest ostrożne zarządzanie ryzykiem, a nie całkowite jego wyeliminowanie. W naszej działalności spotykamy różne rodzaje ryzyka, w tym ryzyko gospodarcze, ryzyko regulacyjne, ryzyko wynikające z prowadzenia działalności operacyjnej w różnych krajach oraz różnych walutach, ryzyko integracji przejętych spółek oraz inne rodzaje ryzyka, takie jak ryzyko wynikające z konkurencji i warunków pogodowych. Kierownictwo ponosi odpowiedzialność za bieżące zarządzanie ryzykiem, które ponosi Spółka, podczas gdy Rada Dyrektorów – jako całość i poprzez swoje Komitety – odpowiada za nadzorowanie zarządzania ryzykiem. Pełniąc rolę związaną z nadzorowaniem ryzyka, Rada Dyrektorów ma obowiązek upewnienia się, że proces zarządzania ryzykiem opracowany i wdrożony przez kierownictwo jest odpowiedni i funkcjonuje zgodnie z planem.

Rada Dyrektorów jest przekonana, że nadanie odpowiedniego „tonu z góry” oraz pełna i otwarta wymiana informacji pomiędzy kierownictwem a Radą Dyrektorów są podstawą efektywnego zarządzania ryzykiem i nadzorowania ryzyka. Nasz zespół zarządzający z uprawnieniami wykonawczymi, w tym Dyrektor Generalny, regularnie spotykają się z Radą Dyrektorów w celu omawiania strategii oraz ryzyka ponoszonego przez Spółkę. Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla biorą udział w posiedzeniach Rady i są przygotowani do udzielania odpowiedzi na wszelkie pytania lub wątpliwości wyrażone przez Radę Dyrektorów, dotyczące zarządzania ryzykiem i innych spraw. Kadra kierownicza wyższego szczebla regularnie przedstawia Radzie Dyrektorów prezentacje na temat strategicznych kwestii związanych z naszą działalnością. Rada Dyrektorów organizuje sesje planowania strategicznego z udziałem kadry kierowniczej wyższego szczebla, których celem jest omawianie strategii, głównych wyzwań oraz ryzyka i możliwości Spółki. Poza tym Rada Dyrektorów zwołuje spotkania wykonawcze pod nadzorem naszego niezależnego Dyrektora Głównego, w czasie których omawia się wymienione i inne sprawy. W spotkaniach tych nie uczestniczą członkowie zespołu zarządzającego.

Choć ostateczną odpowiedzialność za nadzorowanie ryzyka ponosi Rada Dyrektorów, Komitety Rady wspierają Radę Dyrektorów w pełnieniu obowiązków nadzorczych w określonych obszarach ryzyka. Komitet Audytu pomaga Radzie Dyrektorów w wypełnianiu obowiązków nadzorczych dotyczących zarządzania ryzykiem w obszarze sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi, a także omawia politykę dotyczącą oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem. Komitet ds. Wynagrodzeń wspiera Radę Dyrektorów przy pełnieniu obowiązków nadzorczych dotyczących zarządzania ryzykiem wynikającym z naszej polityki i programów wynagrodzeń. Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego pomaga Radzie Dyrektorów przy pełnieniu obowiązków nadzorczych dotyczących zarządzania ryzykiem związanym z organizacją Rady, jej składem i strukturą, planowaniem następstwa stanowisk dla naszych dyrektorów i członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi, a także ładu korporacyjnego.

### **Komitety Rady Dyrektorów i ich posiedzenia**

W 2011 roku odbyło się 21 posiedzeń Rady Dyrektorów, a dodatkowo Rada Dyrektorów siedmiokrotnie podjęła działania na podstawie jednogłośnie pisemnej zgody. Każdy pełniący dalej swoją funkcję dyrektor, który był również dyrektorem w 2011 roku, wziął udział w przynajmniej 75% łącznej liczby posiedzeń Rady Dyrektorów i posiedzeń Komitetów Rady Dyrektorów, których był członkiem w 2012 roku.

Rada Dyrektorów ma siedem stałych Komitetów: Komitet Audytu (który stanowi mianowany oddzielnie komitet audytu ustanowiony zgodnie z Artykułem 3(a)(58)(A) Ustawy o giełdzie papierów wartościowych), Komitet ds. Wynagrodzeń, Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego, Komitet Specjalny (który zajmuje się określonymi decyzjami korporacyjnymi związanymi z potencjalnym konfliktem interesów z Russian Standard), Komitet ds. Relacji z Russian Standard, Komitet ds. Restrukturyzacji oraz Operacyjny Komitet Zarządzający. Poniżej w skrócie przedstawiono funkcje Komitetu Audytu, Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego, Operacyjnego Komitetu Zarządzającego, Komitetu ds. Relacji z Russian Standard oraz

Komitetu Specjalnego. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu, Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego są niezależnymi dyrektorami w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. Każdy z tych trzech Komitetów może angażować własnych doradców.

Dnia 10 sierpnia 2009 roku, na podstawie rekomendacji Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego, Rada Dyrektorów przyjęła politykę ograniczającą liczbę publicznych rad dyrektorów, w których mogą zasiadać nasi dyrektorzy, do dwóch poza Radą Dyrektorów Spółki.

*Komitet Audytu.* Komitet Audytu działa na podstawie pisemnej karty przyjętej przez Radę Dyrektorów, która może być w dowolnym momencie zmieniona przez Radę Dyrektorów. Obowiązująca wersja karty Komitetu Audytu jest dostępna w sekcji *Investor Relations* (Relacje z inwestorami) na stronie internetowej Spółki <http://www.cedc.com>, pod nagłówkiem *Corporate Governance* (Ład korporacyjny). W skład Komitetu Audytu wchodzi obecnie panowie Fine, Picchi i Farnan. Przewodniczącym Komitetu Audytu jest pan Fine. Rada Dyrektorów ustaliła, że pan Fine kwalifikuje się jako „ekspert finansowy komitetu audytu” w rozumieniu ustępów 401(h) i 407(d)(5) Rozporządzenia S-K, a każdy członek Komitetu Audytu jest niezależny zgodnie z obowiązującymi standardami NASDAQ oraz zasadami i regulaminami SEC. Każdy członek Komitetu Audytu musi spełniać określone wymagania dotyczące niezależności i wiedzy finansowej. Komitet Audytu nadzoruje nasz proces korporacyjnej sprawozdawczości finansowej, wewnętrzne mechanizmy kontroli księgowej, plany i wyniki audytów oraz sprawozdania finansowe. Poza tym Komitet Audytu wyznacza firmę niezależnych audytorów, którą Spółka angażuje do celów realizacji corocznego audytu sprawozdania finansowego Spółki, ustala jej wynagrodzenie, przedłuża jej kontrakt i nadzoruje jej prace. Członkowie Komitetu Audytu spotykają się z niezależnymi audytorami i kierownictwem finansowym w celu dokonania przeglądu zakresu proponowanego audytu rocznego, proponowanych procedur audytu, wynagrodzenia za audyt, a po realizacji audytu – raportów z audytu. Poza tym Komitet Audytu dokonuje przeglądu sprawozdania finansowego, powiązanych not oraz raportu niezależnych audytorów na temat sprawozdania finansowego, jak również przedstawia Radzie Dyrektorów powiązane rekomendacje, według własnego uznania. W 2011 roku odbyły się 22 posiedzenia Komitetu Audytu. Raport Komitetu Audytu przedstawiono w dalszej części niniejszych informacji dla akcjonariuszy.

*Komitet ds. Wynagrodzeń.* Komitet ds. Wynagrodzeń działa na podstawie pisemnej karty przyjętej przez Radę Dyrektorów, która może być w dowolnym momencie zmieniona przez Radę Dyrektorów. Obowiązująca wersja karty Komitetu ds. Wynagrodzeń jest dostępna w sekcji *Investor Relations* (Relacje z inwestorami) na stronie internetowej Spółki <http://www.cedc.com>, pod nagłówkiem *Corporate Governance* (Ład korporacyjny). Obowiązki Komitetu ds. Wynagrodzeń obejmują (i) przedstawianie rekomendacji Radzie Dyrektorów w odniesieniu do pensji, premii i innych form wynagrodzenia dla członków kadry kierowniczej Spółki oraz innych kluczowych pracowników zarządzających i wykonawczych, (ii) konsultowanie się z niezależnymi zewnętrznymi konsultantami ds. wynagrodzeń w sprawie polityki wynagradzania pracowników zarządzających i dyrektorów, (iii) zarządzanie Akcyjnym Planem Motywacyjnym Spółki z 2007 roku, zwanym poniżej „Planem Opcji na Akcje”, oraz (iv) weryfikację rekomendacji kierownictwa dotyczących przyznania opcji na akcje oraz proponowanych planów lub praktyk Spółki dotyczących wynagrodzeń jej pracowników i dyrektorów. Komitet ds. Wynagrodzeń składa się obecnie z panów Siegiera, Aragona i Farnana, z których każdy jest „niezależnym dyrektorem” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. Przewodniczącym Komitetu ds. Wynagrodzeń pan Sieger. W 2011 roku odbyło się 6 posiedzeń Komitetu ds. Wynagrodzeń. Raport Komitetu ds. Wynagrodzeń przedstawiono w dalszej części niniejszych informacji dla akcjonariuszy.

*Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego.* Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego działa na podstawie pisemnej karty przyjętej przez Radę Dyrektorów, która może być zmieniona przez Radę Dyrektorów. Obowiązująca wersja karty Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego jest dostępna w sekcji *Investor Relations* (Relacje z inwestorami) na stronie internetowej Spółki <http://www.cedc.com>, pod nagłówkiem *Corporate Governance* (Ład korporacyjny). Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego monitoruje niezależność Rady Dyrektorów poprzez identyfikowanie osób mających kwalifikacje na stanowisko członka Rady Dyrektorów i wybór lub rekomendowanie Radzie Dyrektorów wyboru kandydatów na dyrektorów do wyboru w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego rekomenduje Radzie Dyrektorów również kandydatów na stanowiska w Radzie Dyrektorów zwolnione na skutek śmierci lub rezygnacji dyrektorów. Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego przedstawia również rekomendacje dotyczące dyrektorów, którzy mają być wyznaczeni do Komitetów Rady Dyrektorów. Poza tym Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego dokonuje przeglądu i oceny odpowiedniości zasad ładu korporacyjnego Spółki oraz odpowiednio opracowuje i rekomenduje Radzie Dyrektorów dodatkowe zasady ładu korporacyjnego. Jego obowiązki obejmują nadzorowanie procesu oceny jakości pracy Rady Dyrektorów, jej Komitetów i poszczególnych dyrektorów,

utrzymanie planu następstwa stanowisk Spółki, zwoływanie sesji wykonawczych Rady Dyrektorów, w których nie uczestniczą członkowie kierownictwa lub inni przedstawiciele Spółki, oraz rekomendowanie Radzie Dyrektorów kandydata na stanowisko Dyrektora Głównego. Obecnym Dyrektorem Głównym jest pan Fine. W skład Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego wchodzi obecnie panowie Fine, Picchi i Sieger, z których każdy jest „niezależnym dyrektorem” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. Pan Fine jest przewodniczącym Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego. W 2011 roku odbyły się 3 posiedzenia Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego.

Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego jest przekonany, że aby działać efektywnie Rada Dyrektorów musi składać się z dyrektorów o różnym doświadczeniu i wykształceniu. W szczególności w przypadku spółki prowadzącej działalność na całym świecie zdaniem Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego w skład Rady Dyrektorów powinni wchodzić przedstawiciele terytoriów i regionów istotnych dla działalności spółki. W związku z tym, poszukując kandydatów na członków Rady Dyrektorów, Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego zwraca szczególną uwagę na zróżnicowane doświadczenie i wcześniejszą pracę w danym regionie geograficznym. Wśród obecnych dyrektorów oraz kandydatów do wyboru do Rady Dyrektorów znajdują się obywatele Włoch, Polski, Rosji, Szwajcarii i Stanów Zjednoczonych oraz osoby zamieszkujące na stałe w tych krajach. Te osoby mają także zróżnicowane doświadczenie zawodowe uzyskane w międzynarodowym sektorze inwestycyjnym i bankowości komercyjnej, w sektorze prawniczym, międzynarodowej branży napojów alkoholowych oraz detalicznym sektorze wyrobów konsumpcyjnych, w spółkach publicznych oraz prywatnych. Ta różnorodność w znacznym stopniu wpływa na podejście naszej Rady Dyrektorów do wyzwań stojących przed Spółką.

*Operacyjny Komitet Zarządzający.* Operacyjny Komitet Zarządzający został utworzony na podstawie uchwały Rady Dyrektorów dnia 28 grudnia 2012 roku. Operacyjny Komitet Zarządzający nadzoruje bieżącą działalność i działalność operacyjną Spółki (z wyjątkiem kwestii, które są zastrzeżone wyłącznie dla Rady Dyrektorów Spółki lub jej Komitetów). Dyrektor Generalny Spółki podlega bezpośrednio Operacyjnemu Komitetowi Zarządzającemu. W skład Operacyjnego Komitetu Zarządzającego wchodzi obecnie panowie Fine, Tariko i Aragon. Panowie Fine i Aragon są „niezależnymi dyrektorami” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ.

*Komitet ds. Relacji z Russian Standard.* Komitet ds. Relacji z Russian Standard utworzono na podstawie uchwały Rady Dyrektorów dnia 8 lipca 2012 roku. Komitet ds. Relacji z Russian Standard odpowiada za ocenę wszelkich transakcji pomiędzy Roust Trading i spółkami stowarzyszonymi Roust Trading z jednej strony a Spółką i jej spółkami zależnymi z drugiej strony. W skład Komitetu ds. Relacji z Russian Standard wchodzi obecnie panowie Fine i Sieger, z których każdy jest „niezależnym dyrektorem” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. Ani pan Fine, ani pan Sieger nie mieli wcześniejszych kontaktów ani nie współpracowali z Roust Trading ani jej spółkami stowarzyszonymi, z wyjątkiem Spółki.

*Komitet Specjalny Rady Dyrektorów.* Dnia 9 czerwca 2012 roku utworzono doraźny Komitet Rady Dyrektorów, który – przy wsparciu swoich doradców prawnych i finansowych – ma zajmować się wszelkimi kwestiami związanymi z relacją Spółki z Roust Trading, w przypadku których możliwe jest istnienie konfliktu interesów. W skład tego Komitetu Specjalnego wchodzi wszyscy dyrektorzy, którzy nie mieli wcześniejszych kontaktów ani nie współpracowali z Roust Trading. W skład Komitetu Specjalnego wchodzi obecnie panowie Fine, Bailey, Farnan i Sieger. Panowie Fine, Farnan i Sieger są „niezależnymi dyrektorami” w rozumieniu Zasady 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. Jeśli chodzi o ustalenie niezależności Pana Baileya, Rada Dyrektorów nie dokonała ustalenia jego niezależności ze względu na pełnienie przez niego funkcji Tymczasowego Dyrektora Generalnego.

#### **Zależności i udział osób dysponujących informacjami poufnymi w Komitecie ds. Wynagrodzeń**

W 2011 roku członkami Komitetu ds. Wynagrodzeń byli Markus Sieger, N. Scott Fine i William Shanahan. Żaden z członków Komitetu ds. Wynagrodzeń nie był członkiem kadry ani pracownikiem Spółki. Żaden z członków naszej kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi nie zasiada w radzie dyrektorów ani w komitecie ds. wynagrodzeń spółki, której członek kadry kierowniczej zasiada w naszej Radzie Dyrektorów lub Komitecie ds. Wynagrodzeń.

***Informacje zawarte w raportach Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń nie będą uznawane za „wnioski”, informacje, które „mają być złożone” do SEC lub podlegające Rozporządzeniu 14A inaczej niż zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia S-K SEC, pozycja 407, lub podlegające zobowiązaniom określonym***

*w Artykule 18 Ustaw o giełdzie papierów wartościowych, chyba że w zakresie, w jakim Spółka wyraźnie wniesie o uznanie takich informacji za wnioski lub wyraźnie włączy je przez odwołanie do dokumentu składanego zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych lub Ustawą o giełdzie papierów wartościowych.*



## **RAPORT KOMITETU AUDYTU**

W skład Komitetu Audytu wchodzi obecnie N. Scott Fine, Alessandro Picchi i Joseph Farnan, z których każdy spełnia wymagania dotyczące niezależności i doświadczenia określone w Zasadzie 5605(a)(2) Regulaminu Rynku NASDAQ. W 2011 roku odbyły się 22 posiedzenia Komitetu Audytu.

W celu zapewnienia niezależności Komitet Audytu spotyka się również oddzielnie z niezależnym biegłym rewidentem, audytorami wewnętrznymi i innymi członkami kadry kierowniczej. Poza tym Komitet Audytu dokonuje przeglądu zbadanego sprawozdania finansowego i omawia je z kierownictwem. Komitet Audytu spotkał się z niezależnym biegłym rewidentem Spółki i omówił kwestie, których omówienie jest wymagane zgodnie z Omówieniem Standardów Rewizji Finansowej 61 (*Statement on Auditing Standards 61*). Komitet Audytu otrzymał pisemne ujawnienia i list od niezależnego biegłego rewidenta wymagane zgodnie z obowiązującymi wymaganiami Rady ds. Nadzoru Księgowego nad Spółkami Publicznymi (*Public Company Accounting Oversight Board*) dotyczącymi niezależności i omówił niezależność niezależnego biegłego rewidenta z tymże niezależnym biegłym rewidentem. Na podstawie przeprowadzonego przez siebie przeglądu i rozmów z niezależnym biegłym rewidentem Komitet Audytu rekomenduje Radzie Dyrektorów włączenie zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku do raportu rocznego Spółki na Formularzu 10-K/A złożonym do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 5 października 2012 roku.

Z poważaniem

*Komitet Audytu*

N. Scott Fine

Alessandro Picchi

Joseph Farnan

## INFORMACJE DODATKOWE

### Wynagrodzenie dyrektorów

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o wynagrodzeniu dyrektorów Spółki, którzy nie są jej pracownikami, za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

| Imię i nazwisko                 | Wynagrodzenie<br>należne lub<br>wyplacone<br>w gotówce | Nagrody<br>w formie akcji | Nagrody<br>w formie<br>opcji | Razem       |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------|
| David Bailey                    | 94 250 USD                                             | 23 880 USD                | 60 643 USD                   | 178 773 USD |
| Scott Fine                      | 67 500 USD                                             | 11 935 USD                | 43 504 USD                   | 122 939 USD |
| Marek Forysiak <sup>(1)</sup>   | 65 500 USD                                             | —                         | 52 733 USD                   | 118 233 USD |
| Robert Koch <sup>(2)</sup>      | 58 750 USD                                             | —                         | 47 460 USD                   | 106 210 USD |
| William Shanahan <sup>(3)</sup> | 63 750 USD                                             | 20 200 USD                | 26 367 USD                   | 110 317 USD |
| Markus Sieger                   | 73 000 USD                                             | —                         | 55 370 USD                   | 128 370 USD |

(1) 10 grudnia 2012 roku pan Forysiak złożył rezygnację ze stanowiska dyrektora Spółki.

(2) 4 lutego 2013 roku pan Koch złożył rezygnację ze stanowiska dyrektora Spółki.

(3) 27 lipca 2012 roku pan Shanahan złożył rezygnację ze stanowiska dyrektora Spółki.

Za pierwszą połowę 2011 roku każdemu dyrektorowi zatrudnionemu w Europie (panowie Bailey, Forysiak i Sieger) przysługiwało roczne wynagrodzenie w kwocie 36 000 USD, a każdemu dyrektorowi zatrudnionemu poza Europą (panowie Fine, Koch i Shanahan) – roczne wynagrodzenie w kwocie 30 000 USD z tytułu członkostwa w Radzie Dyrektorów. Przewodniczący Rady Dyrektorów był uprawniony do otrzymania dodatkowego rocznego wynagrodzenia wynoszącego 20 000 USD. Dyrektor Główny i Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego był uprawniony do otrzymania dodatkowego rocznego wynagrodzenia w kwocie 15 000 USD. Zarówno przewodniczącemu Komitetu Audytu, jak i przewodniczącemu Komitetu ds. Wynagrodzeń przysługiwało dodatkowe roczne wynagrodzenie w kwocie 10 000 USD.

Za drugą połowę 2011 roku każdemu dyrektorowi przysługiwało roczne wynagrodzenie w kwocie 75 000 USD z tytułu członkostwa w Radzie Dyrektorów oraz wynagrodzenie w kwocie 2000 USD za fizyczną obecność na posiedzeniu Rady. Dyrektor Główny i Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego był uprawniony do otrzymania dodatkowego rocznego wynagrodzenia w kwocie 25 000 USD. Zarówno przewodniczącemu Komitetu Audytu, jak i przewodniczącemu Komitetu ds. Wynagrodzeń przysługiwało dodatkowe wynagrodzenie w kwocie 5000 USD. Członkowie Komitetu Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń mieli prawo do otrzymania dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 10 000 USD. Wszystkim członkom Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego przysługiwało dodatkowe wynagrodzenie w kwocie 2500 USD.

Nagrody w formie akcji przyznane dyrektorom w 2011 roku były oparte na następującym programie. Przewodniczący Rady Dyrektorów był uprawniony do otrzymania opcji uprawniających do 20 000 akcji. Każdy członek Komitetu Audytu miał prawo do otrzymania opcji uprawniających do 5000 akcji, a dodatkowo przewodniczącemu Komitetu Audytu przysługiwały opcje uprawniające do 3000 akcji. Przewodniczącemu Komitetu ds. Wynagrodzeń przysługiwały opcje uprawniające do 5500 akcji, a każdemu członkowi Komitetu ds. Wynagrodzeń – opcje uprawniające do 4500 akcji. Dyrektorowi Głównemu i Przewodniczącemu Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego przysługiwały opcje uprawniające do 10 000 akcji, a każdemu członkowi Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego – opcje uprawniające do 4000 akcji. Dyrektorzy mogli również wybrać przyznanie części należnych im rocznych akcji w formie akcji zastrzeżonych.

Poczynając od 2012 roku wynagrodzenia naszych dyrektorów uległy zmianie. Wynagrodzenie dyrektorów obejmuje obecnie nagrody kapitałowe oraz wynagrodzenia roczne, miesięczne i za każde posiedzenie. W ramach wynagrodzenia w formie kapitału każdy dyrektor otrzymuje rocznie akcje zastrzeżone o wartości 100 000 USD. Nagrody kapitałowe za 2012 rok nie zostały przyznane, ponieważ Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki za 2012 rok jeszcze nie odbyło się. Ponadto nasz Wiceprzewodniczący ma otrzymać jednorazową nagrodę kapitałową o wartości 50 000 USD. Roczne wynagrodzenia dyrektorów obejmują wynagrodzenie podstawowe w kwocie 75 000 USD, wynagrodzenie dla Przewodniczącego w kwocie 50 000 USD, wynagrodzenie dla Dyrektora Głównego i Wiceprzewodniczącego w kwocie 50 000 USD, wynagrodzenie dla członków Komitetu Audytu w kwocie 10 000 USD, wynagrodzenie dla przewodniczącego Komitetu Audytu w kwocie 10 000 USD, wynagrodzenie dla członków Komitetu ds. Wynagrodzeń w kwocie 10 000 USD, wynagrodzenie dla

przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń w kwocie 10 000 USD oraz wynagrodzenie dla członków Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego w kwocie 2 500 USD. Wynagrodzenie przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego jest zawarte w wynagrodzeniu Dyrektora Głównego i Wiceprzewodniczącego. Wynagrodzenia miesięczne dyrektorów obejmują wynagrodzenie dla członków Operacyjnego Komitetu Zarządzającego w kwocie 7500 USD, wynagrodzenie dla przewodniczącego Operacyjnego Komitetu Zarządzającego w kwocie 2500 USD, wynagrodzenie dla członków Komitetu ds. Restrukturyzacji w kwocie 7500 USD, wynagrodzenie dla przewodniczącego Komitetu ds. Restrukturyzacji w kwocie 2500 USD, wynagrodzenie dla członków Komitetu ds. Relacji z Russian Standard w kwocie 7500 USD oraz wynagrodzenie dla przewodniczącego Komitetu ds. Relacji z Russian Standard w kwocie 2500 USD. Wynagrodzenia dyrektorów za udział w posiedzeniach obejmuje wynagrodzenie za fizyczny udział w posiedzeniu Rady w kwocie 2500 USD, wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Operacyjnego Komitetu Zarządzającego w kwocie 1500 USD, wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Komitetu ds. Restrukturyzacji w kwocie 1500 USD oraz wynagrodzenie za udział w posiedzeniu Komitetu ds. Relacji z Russian Standard w kwocie 1500 USD. Spółka zwraca również dyrektorom wydatki własne z tytułu podróży związanych z ich członkostwem w Radzie Dyrektorów.

### **Proces nominowania dyrektorów**

Mimo że Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego nie określił szczegółowych minimalnych wymogów, które muszą spełnić kandydaci na dyrektorów, oceniając kwalifikacje, bierze on pod uwagę różne kryteria, w tym (1) niezależność danego kandydata (zgodnie ze standardami notowania NASDAQ), (2) czy kandydat jest dyrektorem, konsultantem lub pracownikiem konkurenta Spółki, (3) inne obowiązki i zobowiązania czasowe kandydata i ich lokalizację, a także wpływ tych czynników na jego zdolność do osobistego udziału w posiedzeniach Rady Dyrektorów, oraz (4) wszelkie inne wymagania NASDAQ lub Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na przykład dotyczące wiedzy finansowej lub doświadczenia w dziedzinie finansów w odniesieniu do członków Komitetu Audytu. Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego stosuje dwie podstawowe metody w celu identyfikacji kandydatów innych niż zaproponowani przez akcjonariuszy Spółki. Co pewien czas Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego prosi o przedstawienie koncepcji pozyskania potencjalnych kandydatów z różnych źródeł, w tym spośród członków Rady Dyrektorów, kadry kierowniczej wyższego szczebla, osób osobiście znanych członkom Rady Dyrektorów i na podstawie badań, obejmujących publikacje, bazy danych i poszukiwanie w internecie. Poza tym Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego może co jakiś czas skorzystać ze swoich uprawnień wynikających z karty, w celu zaangażowania firmy wyszukującej do identyfikacji kandydatów.

Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego weźmie pod uwagę kandydatów wyznaczonych przez akcjonariuszy, jeżeli takie rekomendacje zostaną przedstawione zgodnie ze Statutem Spółki oraz obowiązującymi zasadami i regulaminami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Spółka przewiduje, że kandydaci rekomendowani przez akcjonariuszy zostaną poddani ocenie w taki sam sposób, jak kandydaci rekomendowani przez każdą inną stronę, chociaż Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego może preferować kandydatów o doskonałej reputacji, osobiście znanych obecnym dyrektorom i członkom kadry kierowniczej.

Nominacje osób do wyboru do Rady Dyrektorów mogą być dokonane w czasie każdego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Radę Dyrektorów oraz w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez każdego akcjonariusza, który jest uprawniony do głosowania w sprawie wyboru dyrektorów i który postępuje zgodnie z procedurami określonymi przez Statut Spółki. Warunkiem odpowiedniego przedstawienia nominacji Walnemu Zgromadzeniu przez akcjonariusza jest przekazanie przez osobę przedstawiającą propozycję terminowego i odpowiedniego pisemnego zawiadomienia o nominacji do Sekretarza Spółki, zgodnie ze Statutem, przy czym takie zawiadomienie będzie zawierać wszystkie informacje wymagane przez Statut. Warunkiem uznania zawiadomienia za terminowe jest jego doręczenie lub wysłanie do Sekretarza przez osobę przedstawiającą propozycję i odebranie go w głównej siedzibie Spółki nie później niż na koniec dnia 90 dni przed pierwszą rocznicą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za poprzedni rok, z zastrzeżeniem jednak że jeżeli data Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przypada ponad 30 dni przed taką rocznicą lub więcej niż 60 dni po takiej rocznicy, warunkiem uznania takiego zawiadomienia za terminowe jest jego otrzymanie przez Spółkę do głównej siedziby nie później niż na koniec dnia 90 dni przed datą Zgromadzenia lub 10 dni po dacie publicznego ujawnienia daty Walnego Zgromadzenia.

W rezultacie transakcji przejęcia przez Spółkę Botapol Holding B.V., zakończonej 17 sierpnia 2005 roku, Takirra Investment Corporation N.V. ma prawo do wyznaczenia jednego członka Rady Dyrektorów Spółki tak długo, jak będzie posiadać przynajmniej 50% pierwotnej liczby akcji zwykłych wydanych tej spółce w związku

z przejściem. Markus Sieger jest i pozostanie dyrektorem wyznaczonym przez Takirra Investment Corporation N.V., a Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego rekomenduje Radzie Dyrektorów jego nominowanie do powtórnego wyboru do Rady Dyrektorów.

W lutym 2012 roku Mark Kaufman, który – jak wskazano w Zestawieniu 13D dnia 15 czerwca 2012 roku – pozostaje w posiadaniu 7 517 549 akcji Spółki lub 9,16% pozostających w obiegu akcji Spółki, zawiadomił Spółkę o swojej nominacji do wyboru do Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów odmówiła nominowania dr. Kaufmana do wyboru do Rady Dyrektorów w tamtym momencie. Dnia 16 stycznia 2012 roku w otwartym liście złożonym w Zestawieniu 13D do amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dnia 16 stycznia 2013 roku dr Mark Kaufman stwierdził, że rozważa zaproponowanie alternatywnych członków do wyboru do Rady Dyrektorów w razie wskazania jako kandydatów do wyboru pewnych członków obecnej Rady Dyrektorów. Dnia 11 lutego 2013 roku dr Kaufman zawiadomił Spółkę o nominowaniu Philippe Leopolda, Toma Wilena, Williama V. Careya i dr. Kaufmana do wyboru do Rady Dyrektorów. Ponadto w zawiadomieniu złożonym w Zestawieniu 13D do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w tej samej dacie dr Kaufman stwierdził, że obecnie nie ma zamiaru uzyskiwania pełnomocnictw w związku z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Spółki, dotyczących wymienionych kandydatów na dyrektorów, inaczej niż w ramach pozyskiwania prowadzonego w oparciu o wyjątek „dziesięciu lub mniej” wynikający z Zasady 14a-2(b)(2) Ustaw o Giełdzie Papierów Wartościowych z 1934 roku.

Rada Dyrektorów przeanalizowała nominacje Pana Leopolda, Pana Wilena, Pana Careya i dr. Kaufmana i odmówiła uwzględnienia tych kandydatów w informacjach dla akcjonariuszy Spółki. W szczególności Rada Dyrektorów rozważyła swoje wcześniejsze kontakty z dr. Kaufmanem w czasie, gdy zasiadał on w Komitecie ds. Nadzoru nad Rosją. Rada Dyrektorów wzięła pod uwagę także okres pełnienia przez Pana Careya funkcji Dyrektora Generalnego i dyrektora Spółki, a także jego rezygnację z tej funkcji. Ponadto Rada Dyrektorów zastanowiła się nad swoim bieżącym składem oraz doświadczeniem i wiedzą każdego członka Rady Dyrektorów. Na podstawie swoich rozważań Rada Dyrektorów jednogłośnie zatwierdziła i wyraziła zgodę na głosowanie w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za listą kandydatów zawartą w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy i odmówiła zawarcia kandydatów wskazanych przez dr. Kaufmana w informacji dla akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie ze Zmienioną Umową Zarządczą Roust Trading mogła: (i) nominować jednego członka Rady Dyrektorów tak długo, jak długo będzie posiadać przynajmniej 9,0% papierów wartościowych Spółki uprawniających do głosowania, (ii) nominować dwóch członków Rady Dyrektorów tak długo, jak długo będzie posiadać przynajmniej 15,0% papierów wartościowych Spółki uprawniających do głosowania, (iii) nominować trzech członków Rady Dyrektorów tak długo, jak długo będzie posiadać przynajmniej 24,9% papierów wartościowych Spółki uprawniających do głosowania, oraz (iv) nominować czterech członków Rady Dyrektorów tak długo, jak długo będzie posiadać przynajmniej 40,0% papierów wartościowych Spółki uprawniających do głosowania. Dnia 23 kwietnia 2012 roku Roust Trading nominowała Alessandro Picchiego do wyboru do Rady Dyrektorów, a Rada Dyrektorów zaakceptowała jego nominację i 23 kwietnia 2012 roku mianowała pana Picchiego do Rady Dyrektorów. Dnia 4 maja 2012 roku Roust Trading nominowała Jose Aragona do wyboru do Rady Dyrektorów, a Rada Dyrektorów zaakceptowała jego nominację i 16 maja 2012 roku mianowała pana Aragona do Rady Dyrektorów. Dnia 9 lipca 2012 roku Rada Dyrektorów mianowała pana Tariko do Rady Dyrektorów. Chociaż Zmieniona Umowa Zarządcza została wypowiedziana 21 stycznia 2013 roku i Spółka nie jest już zobowiązana do mianowania dyrektorów nominowanych na wnioski Roust Trading, Komitet ds. Nominacji i Ładu Korporacyjnego rekomenduje Radzie Dyrektorów nominowanie panów Aragona, Picchiego i Tariko do wyboru do Rady Dyrektorów zgodnie ze zobowiązaniami Spółki określonymi w Zestawieniu Warunków.

Zgodnie z Zestawieniem Warunków Roust Trading i Spółka uzgodniły, że wśród dyrektorów wyznaczonych jako kandydaci do wyboru w czasie następnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy znajdzie się trzech dyrektorów niepowiązanych z Roust Trading, trzech dyrektorów wyznaczonych przez Roust Trading oraz dwóch dyrektorów będących dodatkowymi kandydatami – jeden niepowiązany z Roust Trading i jeden wyznaczony przez Roust Trading – z których tylko jeden może być wybrany przez posiadaczy akcji Spółki. Po uzgodnieniu niniejszego Zestawienia Warunków Roust Trading i Spółka uzgodniły siódmego dyrektora, możliwego do zaakceptowania przez obie strony – sędziego Josepha Farnana, który zastąpi pana Roberta Kocha po jego rezygnacji z Rady Dyrektorów. Dnia 4 lutego 2013 roku Rada Dyrektorów jednogłośnie zatwierdziła mianowanie sędziego Farnana na stanowisko dyrektora i postanowiła wyznaczyć i głosować za wyborem sędziego Farnana wraz z sześcioma innymi dyrektorami pełniącymi swoje funkcje, wyznaczonymi w niniejszej informacji dla akcjonariuszy. Roust Trading zawiadomiła nas, że w czasie walnego zgromadzenia akcjonariuszy będzie głosować za wyborem kandydatów wskazanych przez Radę Dyrektorów na stanowiska dyrektorów.

## Wymiana informacji z Radą Dyrektorów

Chociaż Spółka nie opracowała formalnych procesów, w ramach których akcjonariusze mogą komunikować się bezpośrednio z dyrektorami, Spółka jest przekonana, że nieformalny proces, w ramach którego każda wiadomość przesłana Radzie Dyrektorów ogólnie lub na ręce Dyrektora Generalnego, Sekretarza lub innego członka kadry kierowniczej Spółki zostanie przekazana wszystkim członkom Rady Dyrektorów, zaspokaja potrzeby Rady oraz Akcjonariuszy Spółki. Nie przeprowadza się żadnej klasyfikacji i wszystkie informacje od akcjonariuszy otrzymane przez członków kadry kierowniczej, przeznaczone dla Rady Dyrektorów, są przekazywane Radzie Dyrektorów. W przyszłości Rada Dyrektorów może rozważyć opracowanie bardziej szczegółowych procedur. Do momentu opracowania innych procedur i ogłoszenia ich na stronie internetowej Spółki wszelkie wiadomości dla Rady Dyrektorów należy przysyłać do Rady Dyrektorów na ręce Sekretarza Spółki do centrali korporacyjnej Spółki, na adres 3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, New Jersey 08054. Koperta zawierająca wiadomość musi być opatrzona wyraźną uwagą, że załączony list stanowi „Wiadomość od Akcjonariusza dla Rady” lub „Wiadomość od Akcjonariusza dla Dyrektora”. Wszystkie takie listy muszą zawierać dane identyfikacyjne autora jako akcjonariusza, a także wyraźnie stwierdzać, czy odbiorcami są wszyscy członkowie Rady Dyrektorów, czy tylko pewni wybrani dyrektorzy. Sekretarz sporządzi kopie wszystkich takich listów i przekaze je odpowiedniemu dyrektorowi lub dyrektorom, chyba że wiadomość jest zdecydowanie wroga, zawiera groźby, jest niezgodna z prawem lub nieodpowiednia w podobny sposób. W takiej sytuacji Sekretarz jest upoważniony do zniszczenia wiadomości.

## Kodeks Postępowania

Spółka przyjęła Kodeks Postępowania, który obowiązuje pracowników Spółki, członków jej kadry kierowniczej (łącznie z głównym członkiem kadry kierowniczej Spółki z uprawnieniami wykonawczymi, dyrektorem finansowym i głównym księgowym lub osobami pełniącymi podobne funkcje) oraz dyrektorów. Kodeks Postępowania Spółki jest dostępny w sekcji *Investor Relations* (Relacje z inwestorami) na stronie internetowej Spółki <http://www.cedc.com>, pod nagłówkiem *Corporate Governance* (Ład korporacyjny). Każda zmiana lub uchylenie Kodeksu Postępowania w odniesieniu do głównego członka kadry kierowniczej Spółki z uprawnieniami wykonawczymi, dyrektora finansowego lub głównego księgowego albo osób pełniących podobne funkcje zostaną ogłoszone na stronie internetowej Spółki.

## Członkowie kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi

Poniżej przedstawiono imiona i nazwiska, wiek, zajmowane stanowisko oraz datę objęcia obecnego stanowiska dla wszystkich członków kadry kierowniczej Spółki z uprawnieniami wykonawczymi.

| Imię i nazwisko | Wiek | Stanowisko(a)      | Data objęcia stanowiska |
|-----------------|------|--------------------|-------------------------|
| Grant Winterton | 42   | Dyrektor Generalny | 2013 rok                |
| Ryan Lee        | 44   | Dyrektor Finansowy | 2013 rok                |

Poniżej przedstawiono doświadczenie biznesowe, główne stanowiska i miejsca pracy poszczególnych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi, którzy nie zasiadają w Radzie Dyrektorów.

**Grant Winterton** rozpoczął pracę w Spółce jako Menedżer Generalny Russian Alcohol Group w kwietniu 2012 roku, a od 10 stycznia 2013 roku jest Dyrektorem Generalnym Spółki. Pan Winterton ma ponad dwudziestoletnie doświadczenie w marketingu, sprzedaży i ogólnym zarządzaniu, uzyskane w Campbells Soup (Australia), The Coca-Cola Company (Australia, Rosja, Ukraina, Chiny), Wimm Bill Dann (Rosja) i Red Bull (Rosja). Od ponad 10 lat pan Winterton mieszka w Rosji, gdzie pracuje w branży towarów konsumpcyjnych, a jego szerokie doświadczenie zawodowe obejmuje rynki w Rosji, na Ukrainie, na Białorusi oraz w krajach WNP. Pan Winterton ma dyplom licencjata nauk ekonomicznych (*Bachelor of Commerce*) ze specjalizacją w dziedzinie marketingu/finansów uzyskany na University of New South Wales w Australii.

**Ryan Lee** rozpoczął pracę w Spółce jako Dyrektor Finansowy Russian Alcohol Group w kwietniu 2012 roku, a od 22 stycznia 2013 roku jest Dyrektorem Finansowym Spółki. Pan Lee ma ponad 23 lata międzynarodowego doświadczenia zawodowego, z czego 13 lat spędził w Rosji, pięć lat – w Szwajcarii, a po dwa lata – w Wielkiej Brytanii i Holandii. Od listopada 2008 roku do marca 2012 roku pan Lee pracował dla Eldorado jako Wiceprezes ds. Finansów. Od listopada 1999 roku do listopada 2008 roku pan Lee pracował dla Japan Tobacco International, Genewa jako Wiceprezes ds. Finansów, Centrów i Integracji Usług Biznesowych, Wiceprezes ds. Finansów, Planowania i Analizy Finansowej oraz Wiceprezes ds. Podatku od Osób Prawnych, a także dla Japan Tobacco International, Rosja jako Dyrektor Finansowy, Wiceprezes ds. Finansów i Kontroler Finansowy. Od

sierpnia 1989 roku do października 1999 roku pan Lee pełnił różne funkcje w dziale księgowości, finansów i sprzedaży w Unilever PLC i spółkach zależnych z tej grupy. W 1990 roku pan Lee ukończył University of Wales Cardiff z dyplomem licencjata w dziedzinie prawa i italianistyki, a od 1992 roku ma tytuł biegłego księgowego.

**/WYCIĄG/**

**POTWIERDZENIE MIANOWANIA  
NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW  
(PROPOZYCJA 2)**

Dnia 9 grudnia 2010 roku Komitet Audytu Rady Dyrektorów wybrał i wyznaczył firmę Ernst & Young („EY”) do pełnienia funkcji niezależnego biegłego rewidenta Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w celu zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, pod warunkiem potwierdzenia wyboru przez akcjonariuszy w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Potwierdzenie Propozycji 2 przez akcjonariuszy nie jest wymagane przez Statut Spółki ani w inny sposób. Rada Dyrektorów przedstawia jednak Propozycję 2 akcjonariuszom do potwierdzenia zgodnie z dobrą praktyką korporacyjną. Jeżeli akcjonariusze nie potwierdzą Propozycji 2, Komitet Audytu Rady Dyrektorów ponownie zastanowi się, czy kontynuować współpracę z EY. Nawet w razie potwierdzenia Propozycji 2 Komitet Audytu Rady Dyrektorów według własnego uznania może zdecydować o wyborze innego niezależnego biegłego rewidenta w dowolnym momencie w ciągu roku, jeżeli Komitet Audytu Rady Dyrektorów stwierdzi, że taka zmiana leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Chociaż EY będzie mieć możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy poprzez swojego przedstawiciela, a także złożenia zgodnie ze swoją wolą oświadczenia, nie przewiduje się obecności ani dostępności takiego przedstawiciela do celów udzielania odpowiedzi na pytania.

**Wynagrodzenie dla biegłego rewidenta i inne informacje**

W tabeli poniżej przedstawiono łączne wynagrodzenie obejmujące wynagrodzenia za audyt, wynagrodzenia za usługi związane z audytem, wynagrodzenia za usługi doradztwa podatkowego i inne wynagrodzenia głównego biegłego rewidenta Spółki, którym za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2011 roku był EY, a za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku – PricewaterhouseCoopers („PwC”):

|                                                              | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wynagrodzenia za audyt                                       | 1 832 000 USD | 2 320 749 USD |
| Wynagrodzenia za usługi związane z audytem <sup>(1)</sup>    | 7319 USD      | —             |
| Wynagrodzenia za usługi doradztwa podatkowego <sup>(2)</sup> | —             | 42 130 USD    |
| Wszystkie pozostałe wynagrodzenia <sup>(3)</sup>             | 4830 USD      | 196 021 USD   |
| Razem wynagrodzenia                                          | 1 844 149 USD | 2 558 908 USD |

(1) Wynagrodzenia za usługi związane z audytem obejmują wynagrodzenia za usługi potwierdzające i powiązane, które zasadnie dotyczą realizacji audytu lub przeglądu sprawozdania finansowego, i nie zostały wykazane w „Wynagrodzeniach za audyt”.

(2) Wynagrodzenia za usługi doradztwa podatkowego obejmują wynagrodzenia za usługi profesjonalne dotyczące zgodności podatkowej, doradztwa podatkowego i planowania podatków.

(3) Wszystkie pozostałe wynagrodzenia obejmują wynagrodzenia za usługi profesjonalne świadczone w związku z usługami tłumaczeniowymi.

Komitet Audytu obecnie dokonuje wstępnego zatwierdzenia wszystkich usług w zakresie audytu i dopuszczalnych usług innych niż audyt przed rozpoczęciem świadczenia usług. W latach 2010–2011 Komitet Audytu zatwierdził wstępnie 100% łącznych wynagrodzeń dla EY i PwC. Komitet Audytu stwierdził, że świadczenie wszystkich usług innych niż audyt przez EY jest zgodne z zachowaniem niezależności audytora. W 2011 roku wszystkie godziny, którymi firmą EY obciążyła Spółkę w związku z audytem finansowym, były godzinami pracy pełnoetatowych stałych pracowników EY.

**Zmiany biegłego rewidenta Spółki**

Dnia 9 grudnia 2010 roku Komitet Audytu Rady Dyrektorów Spółki zatwierdził zakończenie współpracy z PwC w charakterze niezależnego biegłego rewidenta. Zakończenie współpracy sfinalizowano po zakończeniu przez PwC procedur dotyczących sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku i za rok zakończony w tej dacie. Również 9 grudnia 2010 roku Spółka wyznaczyła EY jako swojego niezależnego biegłego rewidenta, poczynając od przeglądów kwartalnych w 2011 roku i audytu za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zaangażowanie EY zostało zatwierdzone przez Komitet Audytu Rady Dyrektorów Spółki.

Raporty PwC na temat sprawozdań finansowych Spółki na 31 grudnia 2008 roku i 2009 roku i za lata finansowe zakończone w tych datach nie zawierają żadnych opinii negatywnych, rezygnacji z wyrażenia opinii ani opinii z zastrzeżeniami lub zmianami ze względu na niepewność, zakres badania lub zasady rachunkowości.

W latach finansowych Spółki zakończonych 31 grudnia 2008 roku i 2009 roku, a także do 9 grudnia 2010 roku nie odnotowano żadnych (i) rozbieżności z PwC odnośnie do kwestii dotyczących zasad rachunkowości lub praktyk księgowych, ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym, zakresu lub procedury badania, które w razie nierozstrzygnięcia w sposób zadowalający dla PwC, spowodowałyby ujawnienie przez PwC przedmiotu takiej rozbieżności w związku z raportami PwC, ani (ii) zdarzeń podlegających ujawnieniu, jak opisano w Pozycji 304(a)(1)(v) Rozporządzenia S-K.

Spółka przekazała PwC kopię ujawnień zawartych na formularzu 8-K złożonym do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 grudnia 2010 roku, który odzwierciedla powyższe ujawnienia, zwróciła się do PwC i poprosiła PwC o wydanie pisma adresowanego do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w którym PwC potwierdza informacje ujawnione w tym formularzu lub odmawia ich potwierdzenia. Kopia tego listu datowanego 9 grudnia 2010 roku stanowi Załącznik 16.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K złożonym do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 grudnia 2010 roku.

W latach finansowych Spółki zakończonych 31 grudnia 2008 roku i 2009 roku, a także do 9 grudnia 2010 roku Spółka ani żadna osoba w jej imieniu nie konsultowała się z EY w odniesieniu do (i) zastosowania zasad rachunkowości dla pewnych transakcji zrealizowanych lub proponowanych albo rodzaju opinii z badania, która mogłaby być wydana na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, a firma EY nie przedstawiła Spółce żadnego pisemnego raportu ani porady ustnej, które zdaniem EY stanowiłyby istotny czynnik wpływający na Spółkę przy podejmowaniu decyzji dotyczących kwestii w zakresie rachunkowości, audytu lub sprawozdawczości finansowej, oraz (ii) żadnych kwestii, które byłyby przedmiotem rozbieżności zgodnie z definicją w Pozycji 304(a)(1)(iv) Rozporządzenia S-K, ani zdarzeń podlegających ujawnieniu, jak opisano w Pozycji 304(a)(1)(v) Rozporządzenia S-K.

#### **Wymagany wynik głosowania**

Zakładając obecność kworum, w celu zatwierdzenia Propozycji 2 wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE GŁOSOWANIE „ZA” POTWIERDZENIEM MIANOWANIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA SPÓŁKI**



**NIEWIĄŻĄCE GŁOSOWANIE W SPRAWIE WYNAGRODZENIA WYPŁACANEGO  
OKREŚLONYM CZŁONKOM KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI  
(PROPOZYCJA 3)**

Zgodnie z przyjętym ostatnio Artykułem 14A Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 roku i Zasadą 14a-21(a) prosimy naszych akcjonariuszy o zatwierdzenie – w ramach oddzielnego głosowania doradczego – wynagrodzenia naszych wskazanych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi, jak ujawniono w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy zgodnie z Pozycją 402 Rozporządzenia S-K.

W czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2011 rok akcjonariusze mieli możliwość wyrażenia głosu doradczego w sprawie wynagrodzenia określonych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi, jak ujawniono w informacjach dla akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy za 2011 rok, i nasi akcjonariusze zatwierdzili propozycję, oddając ponad 73% głosów „za”. W czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2011 rok poprosiliśmy także naszych akcjonariuszy o wskazanie, czy powinni mieć głos doradczy w sprawie wynagrodzenia określonych członków kadry kierowniczej co roku, co dwa lata czy co trzy lata, przy czym Rada Dyrektorów rekomendowała coroczne głosowanie doradcze. Ponieważ zdaniem naszej rady jest to dobra praktyka ładu korporacyjnego i ponieważ w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2011 rok ponad 69% głosów oddano za corocznym głosowaniem doradczym, ponownie prosimy naszych akcjonariuszy o zatwierdzenie wynagrodzenia określonych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi, jak ujawniono w informacjach dla akcjonariuszy zgodnie z zasadami SEC.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w Omówieniu i Analizie Wynagrodzeń zdaniem naszego Komitetu ds. Wynagrodzeń i Rady Dyrektorów nasz obecny program wynagrodzeń kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi bezpośrednio łączy wynagrodzenia naszych określonych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi z wynikami finansowymi, a także zapewnia zgodność interesów tych członków kadry kierowniczej z interesami naszych akcjonariuszy. Komitet ds. Wynagrodzeń i Rada Dyrektorów są również przekonani, że nasz program wynagrodzeń kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi zapewnia naszym określonym członkom kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi zbilansowany pakiet wynagrodzeń, zawierający odpowiednią pensję podstawową wraz z konkurencyjnymi rocznymi i długoterminowymi wynagrodzeniami motywacyjnymi. Takie programy motywacyjne mają zapewniać naszym określonym członkom kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi nagrody roczne i długoterminowe, jeżeli osiągną oni określone cele.

Jak stwierdzono w Omówieniu i Analizie Wynagrodzeń, główne elementy naszego programu wynagrodzeń stanowią:

- Płatność zależna od wyniku: W latach 2010–2011 nie wypłacono premii zależnych od wyników i nagrody kapitałowe zależne od wyników przyznane wcześniej naszym wskazanym członkom kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi zostały anulowane.
- Wytyczne dotyczące zwiększenia stanu posiadania: Z dniem 3 marca 2012 roku zwiększyliśmy docelowy stan posiadania akcji dla naszego byłego Dyrektora Generalnego z czterokrotności do pięciokrotności jego rocznej pensji podstawowej i dla pozostałych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi i dyrektorów – z czterokrotności do pięciokrotności ich rocznej pensji podstawowej.
- Polityka zwrotu: Z dniem 26 kwietnia 2012 roku przyjęliśmy politykę zwrotu, która umożliwia nam odzyskanie wynagrodzenia motywacyjnego wypłaconego na podstawie wyników finansowych, które zostaną później istotnie przekształcone ze względu na nadużycie, celowe niewłaściwe działanie lub rażące zaniedbanie tego członka kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi.
- Polityka braku zabezpieczenia: Z dniem 26 kwietnia 2012 roku przyjęliśmy politykę braku zabezpieczenia, która zabrania naszym członkom kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi zabezpieczania się przed ryzykiem gospodarczym związanym z akcjami Spółki w ich posiadaniu.
- Brak ubruttowienia z podatku: Wyeliminowaliśmy wszystkie ubruttowienia podatków od potencjalnych „płatności spadochronowych” dla naszych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi.

Prosimy naszych akcjonariuszy o zatwierdzenie wynagrodzenia wskazanych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi przedstawionego w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy, w tym w Omówieniu i Analizie Wynagrodzeń, tabelach z wynagrodzeniami dla kierownictwa oraz opisie. To głosowanie nie dotyczy określonej pozycji wynagrodzenia, ale ogólnego wynagrodzenia naszych wskazanych członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi za 2011 roku.

Ponieważ jest to głosowanie doradcze, jego wyniki nie będą wiążące dla Spółki, Rady Dyrektorów i Komitetu ds. Wynagrodzeń i nie będą zobowiązywać nas do podjęcia żadnych działań. Ostateczną decyzję w sprawie wynagrodzenia kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi podejmą Komitet ds. Wynagrodzeń i Rada Dyrektorów, chociaż Rada Dyrektorów i Komitet ds. Wynagrodzeń wezmą pod uwagę wynik niniejszego głosowania, podejmując decyzję o przyszłych wynagrodzeniach.

#### **Wymagany wynik głosowania**

Zakładając obecność kworum, w celu zatwierdzenia Propozycji 3 wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE GŁOSOWANIE „ZA” W NIEWIĄŻĄCYM GŁOSOWANIU  
W SPRAWIE ZATWIERDZENIA WYNAGRODZENIA WYPŁACANEGO  
OKREŚLONYM CZŁONKOM KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI**

**EMISJA  
AKCJI W RAMACH TRANSAKCJI RESTRUKTURYZACYJNYCH  
(PROPOZYCJA 4)**

**Opis Propozycji**

Nasza Rada Dyrektorów zwraca się do posiadaczy akcji o zatwierdzenie emisji do 23 750 000 Akcji Zwykłych Spółki w związku z Ofertami Zamiany po dokonaniu Odwrócenia Podziału Akcji (zobacz Propozycja 5).

*Liczba emitowanych akcji*

Zakładając, że okoliczności nie ulegną zmianie, moglibyśmy wyemitować do 23 750 000 akcji zwykłych w ramach Ofert Zamiany po dokonaniu odwrócenia podziału akcji 1 – 65,41, które planujemy przeprowadzić przed Ofertami Zamiany lub jednocześnie z nimi (zobacz Propozycja 5 poniżej). Przyjmując zamianę wszystkich Obecnych Papierów Dłużnych zgodnie z Ofertami Zamiany, liczba nowych akcji, które mają być wydane Obecnym Posiadaczom Papierów Dłużnych stanowiłaby 95% pozostających w obiegu naszych Akcji Zwykłych po realizacji Ofert Zamiany.

**EMISJA I SPRZEDAŻ NOWYCH AKCJI ZWYKŁYCH BĘDZIE MIEĆ ISTOTNY WPŁYW  
ROZWADNIAJĄCY NA ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ PROCENT PRAW GŁOSU KAŻDEGO  
AKCJONARIUSZA.**

Wszystkie operacje przyznania Nowych Akcji Zwykłych w ramach Ofert Zamiany lub Planu Reorganizacji podlegają rozwodnieniu przez Nowe Akcje Zwykłe zastrzeżone do wydania w ramach programu motywacyjnego dla kierownictwa w ilości, która nie przekroczy 5% wszystkich wyemitowanych i pozostających w obiegu Nowych Akcji Zwykłych, z pełnym skutkiem rozwadniającym. Parametry programu motywacyjnego dla kierownictwa zostaną ustalone przez Radę Dyrektorów zreorganizowanej Spółki i będą podlegać zatwierdzeniu przez akcjonariuszy.

**Informacje o Transakcjach Restrukturyzacyjnych**

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o Transakcjach Restrukturyzacyjnych, które obejmują Oferty Zamiany i Zamianę Wierzytelności RTL (zakładając objęcie wszystkich Obecnych Papierów Dłużnych Ofertami Zamiany i realizację Ofert Zamiany, dokonanie Zamiany Wierzytelności RTL, a także niezłożenie żadnych wniosków dotyczących Planu Reorganizacji):

- wszystkie Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2016 roku zostałyby zamienione na (i) Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne z łączną kwotą główną 500 milionów USD oraz (ii) Nowe Akcje Zwykłe stanowiące 65% Nowych Akcji Zwykłych CEDC;
- wszystkie Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL zostałyby zamienione na Nowe Akcje Zwykłe stanowiące 10% Nowych Akcji Zwykłych CEDC;
- Linia Kredytowa RTL zostałaby zamieniona na Nowe Akcje Zwykłe stanowiące 20% Nowych Akcji Zwykłych CEDC oraz
- akcje w posiadaniu obecnych akcjonariuszy CEDC zostałyby rozwodnione do 5% łącznej liczby akcji zwykłych CEDC poprzez rozwodnienie dotyczące proporcjonalnie wszystkich obecnych posiadaczy akcji.

Jeżeli transakcje proponowane powyżej zostałyby zrealizowane poprzez Plan Reorganizacji, wierzyciele i akcjonariusze zostaliby potraktowani tak samo (zakładając, że klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL głosowałaby za przyjęciem Planu Reorganizacji w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby zostać uznaną za klasę wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego); zastrzega się, że w razie realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych przez Spółkę zgodnie z Planem Reorganizacji CEDC i dokonaniu zamiany Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku przez Spółkę Finansową CEDC zgodnie z Ofertą Zamiany Spółki Finansowej CEDC, wynagrodzenie opisane powyżej w zamian za takie Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2016 roku otrzymaliby wyłącznie tacy posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku uczestniczący w Ofercie Zamiany Spółki Finansowej CEDC.

## Uzasadnienie Ofert Zamiany i Planu Reorganizacji

Jesteśmy przekonani, że realizacja Ofert Zamiany i Planu Reorganizacji umożliwi nam skuteczniejsze wdrożenie naszej strategii przekształcenia działalności poprzez ograniczenie dźwigni w naszej strukturze kapitałowej i poprawę naszej płynności.

Jeżeli Oferty Zamiany lub Plan Reorganizacji nie zostaną zrealizowane, możemy być zmuszeni do złożenia wniosku o ochronę w ramach prawa upadłościowego bez uzgodnionego planu reorganizacji. Złożenie takiego wniosku w ramach prawa upadłościowego spowodowałoby prawdopodobnie wyeliminowanie udziałów naszych obecnych posiadaczy akcji Spółki. Ponadto prawdopodobnie zostalibyśmy objęci przedłużonym i kosztownym procesem ogłoszenia upadłości, w ramach którego inne zainteresowane strony mogłyby proponować konkurencyjne plany reorganizacji (przy wypowiedzeniu lub wygaśnięciu naszego wyłącznego prawa do złożenia planu reorganizacji). Taki wniosek mógłby znacznie ograniczyć zaufanie naszych klientów do naszej działalności. Pracownicy mogliby być rozproszeni lub mogliby łatwiej zainteresować się innymi ofertami pracy, a poza tym zaangażowanie lub wymiana kluczowych pracowników mogłoby stać się trudniejsze. Dostawcy mogliby wymagać przedpłat lub nałożyć inne ograniczenia płatnicze. Ponadto kredytodawcy, banki udzielające gwarancji, partnerzy factoringowi i inni kontrahenci mogliby dążyć do wypowiedzenia swoich relacji z nami, wymagać zapewnień finansowych lub większych zwrotów albo odmówić zapewnienia kredytu lub innych usług na takich samych warunkach jak przed złożeniem wniosku. Takie okoliczności są znacznie mniej korzystne dla Spółki i posiadaczy jej akcji. **W rezultacie nasza Rada Dyrektorów zaleca głosowanie „za” zatwierdzeniem emisji akcji zwykłych w związku z Ofertami Zamiany, której zatwierdzenie stanowi warunek konieczny naszej zdolności do przeprowadzenia Ofert Zamiany.**

## Informacje o Ofertach Zamiany, Planie Reorganizacji i Zamianie Wierzytelności

### *Oferty Zamiany i Wniosek o Zgodę*

W ramach Oferty Zamiany CEDC za każdy 1000 USD kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku, odpowiednio zgłoszonych i nie wycofanych w ważny sposób przez posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku, tacy posiadacze otrzymają 8,86 Nowej Akcji Zwykłej. W ramach Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC za każdy 1000 USD kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, oprocentowanych według stopy 9,125%, odpowiednio zgłoszonych i nie wycofanych w ważny sposób przez posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, oprocentowanych według stopy 9,125%, tacy posiadacze otrzymają (i) 16,52 Nowej Akcji Zwykłej oraz (ii) Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne z kwotą główną 508,21 USD. Również w ramach Oferty Zamiany CEDC za każdy 1000 EUR kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, oprocentowanych według stopy 8,875%, odpowiednio zgłoszonych i nie wycofanych w ważny sposób przez posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, oprocentowanych według stopy 8,875%, tacy posiadacze otrzymają (i) 22,18 Nowej Akcji Zwykłej oraz (ii) Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne z kwotą główną 682,37 USD.

Spółka Finansowa CEDC stara się również o Zgodę posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku na Proponowane Zmiany. Jeżeli posiadacze przynajmniej większości łącznej kwoty głównej pozostających w obiegu Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku wyrażą Zgody w ramach Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC, Zmiany Warunków Emisji zostaną zatwierdzone. Zmiany Warunków Emisji wyeliminują w zasadzie wszystkie ograniczające wymogi i pewne przypadki niewykonania, jak również powiązane postanowienia zawarte w Warunkach Emisji Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku. Jeżeli posiadacze przynajmniej 90% łącznej kwoty głównej pozostających w obiegu Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku wyrażą Zgody w ramach Oferty Zamiany Zabezpieczenia i Gwarancji oraz Zmiany Warunków zostaną zatwierdzone. Zmiany Zabezpieczenia i Gwarancji zwolnią całość zabezpieczeń Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i wszystkie gwarancje spółek zależnych dotyczące Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku. Proponowane Zmiany staną się skuteczne po sporządzeniu uzupełniających warunków emisji („**Uzupełniające Warunki Emisji**”), ale Proponowane Zmiany zaczną być stosowane dopiero po zrealizowaniu Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC lub potwierdzeniu Planu Reorganizacji Wielu Dłużników. Uznaje się, że posiadacze papierów dłużnych uczestniczący w Ofercie Zamiany

Spółki Finansowej CEDC udzielają zgody w odniesieniu do objętych ofertą Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku.

Uzupełniające Warunki Emisji zaczną być stosowane po ich wykonaniu po otrzymaniu niezbędnych zgód zgodnie z Warunkami Emisji Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku (nawet jeśli Oferty Zamiany nie zostaną zrealizowane, a Plan Reorganizacji nie zostanie potwierdzony).

#### *Plan Reorganizacji*

W razie niespełnienia warunków Ofert Zamiany lub zrzeczenia się ich przez nas, lub jeżeli z dowolnej przyczyny stwierdzimy, że będzie to korzystniejsze lub dogodniejsze – z zastrzeżeniem pewnych warunków reorganizacji – CEDC lub zarówno CEDC, jak i Spółka Finansowa CEDC (oraz CEDC Finance Corporation LLC – podmiot dominujący Spółki Finansowej CEDC i bezpośrednia spółka zależna należąca wyłącznie do CEDC) mogą złożyć wnioski zgodnie z Rozdziałem 11 Kodeksu Upadłościowego o realizację Planu Reorganizacji lub Planu Reorganizacji Wielu Dłużników albo alternatywnego planu reorganizacji.

W ramach Planu Reorganizacji CEDC:

- jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL zgłosuje za przyjęciem Planu Reorganizacji CEDC w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby zostać uznaną za klasę wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, każdy członek takiej klasy otrzyma Nowe Akcje Zwykłe w zasadzie na takich samych warunkach, jak określone w Ofertach Zamiany, jak określono dalej w części zatytułowanej „Plan Reorganizacji”; zastrzega się jednak, że jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL w ramach Planu Reorganizacji CEDC nie zgłosuje w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby stać się klasą wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, członkowie takiej klasy w ramach Planu Reorganizacji CEDC nie otrzymają spłaty z tytułu odpowiednio swoich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i/lub Papierów Dłużnych RTL;
- wszyscy posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, którzy podejmą decyzję o udziale w Ofercie Zamiany Spółki Finansowej CEDC, otrzymają Nowe Akcje Zwykłe i Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne na takich samych warunkach, jak określono w Ofercie Zamiany Spółki Finansowej CEDC; zastrzega się jednak, że w takim zakresie, w jakim wymagane Zgody zostaną otrzymane od posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, wszyscy posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku zostaną objęci Proponowanymi Zmianami dotyczącymi Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku, jak wskazano w niniejszym dokumencie, bez względu na decyzję takich posiadaczy, jeśli taka będzie, dotycząc Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC, jak określono dalej w części zatytułowanej „Plan Restrukturyzacji”;
- posiadacze roszczeń w ramach Linii Kredytowej RTL otrzymają Nowe Akcje Zwykłe, jak wskazano dalej w części „Plan Reorganizacji”; stwierdza się jednak, że jeżeli klasa roszczeń stanowiących Linie Kredytową RTL w ramach Planu Reorganizacji CEDC nie zgłosuje za przyjęciem Planu Reorganizacji CEDC w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby zostać uznaną za klasę wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, zastrzegamy sobie prawo do zmiany i modyfikacji Planu Reorganizacji CEDC zgodnie z art. 1127 Kodeksu Upadłościowego, tak aby przekazać posiadaczom takich roszczeń nową informację spełniającą wymogi art. 1129(b) Kodeksu Upadłościowego w związku z dystrybucją Nowych Akcji Zwykłych;
- jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL zgłosuje za przyjęciem Planu Reorganizacji CEDC w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby zostać uznaną za klasę wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, posiadacze Obecnych Akcji Zwykłych otrzymają Nowe Akcje Zwykłe odpowiadające 5% Nowych Akcji Zwykłych CEDC wyemitowanych w ramach Planu Reorganizacji CEDC; zastrzega się jednak, że jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL w ramach Planu Reorganizacji CEDC nie zgłosuje w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby stać się klasą wyrażającą zgodę zgodnie

z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, posiadacze Obecnych Akcji Zwykłych nie otrzymają ani nie zachowają żadnego majątku w ramach Planu Reorganizacji CEDC;

- Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku, Papiery Dłużne RTL oraz Obecne Akcje Zwykłe CEDC zostaną anulowane.

W ramach Planu Reorganizacji Wielu Dłużników:

- jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL zgłasza za przyjęciem Planu Reorganizacji CEDC w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby zostać uznaną za klasę wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, każdy członek takiej klasy otrzyma Nowe Akcje Zwykłe w zasadzie na takich samych warunkach, jak określone w Ofercie Zamiany CEDC, jak określono dalej w części zatytułowanej „Plan Reorganizacji”; zastrzega się jednak, że jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL w ramach Planu Reorganizacji Wielu Dłużników nie zgłasza za przyjęciem Planu Reorganizacji Wielu Dłużników w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby stać się klasą wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, członkowie takiej klasy w ramach Planu Reorganizacji Wielu Dłużników nie otrzymają spłaty z tytułu odpowiednio swoich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i/lub Papierów Dłużnych RTL;
- wszyscy posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku otrzymają Nowe Akcje Zwykłe i Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne zasadniczo na takich samych warunkach, jak określone w Ofercie Zamiany Spółki Finansowej CEDC;
- posiadacze roszczeń w ramach Linii Kredytowej RTL otrzymają Nowe Akcje Zwykłe, jak wskazano dalej w części zatytułowanej „Plan Reorganizacji”;
- jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL zgłasza za przyjęciem Planu Reorganizacji Wielu Dłużników w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby zostać uznaną za klasę wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, posiadacze Obecnych Akcji Zwykłych otrzymają Nowe Akcje Zwykłe odpowiadające 5% Nowych Akcji Zwykłych CEDC wyemitowanych w ramach Planu Reorganizacji Wielu Dłużników; zastrzega się jednak, że jeżeli klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL w ramach Planu Reorganizacji Wielu Dłużników nie zgłasza w wystarczającej liczbie i wartości, tak aby stać się klasą wyrażającą zgodę zgodnie z art. 1126(c) Kodeksu Upadłościowego, posiadacze Obecnych Akcji Zwykłych nie otrzymają ani nie zachowają żadnego majątku w ramach Planu Reorganizacji Wielu Dłużników, oraz
- Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku, Papiery Dłużne RTL oraz Obecne Akcje Zwykłe zostaną anulowane.

#### *Zamiana Wierzytelności RTL*

Spółka i Roust Trading zawarły umowę Linii Kredytowej RTL, której łączna kwota główna – zgodnie z zestawieniem warunków – wynosi 50 milionów USD. Pewne nasze spółki zależne są gwarantami w odniesieniu do Linii Kredytowej RTL. Linia Kredytowa RTL jest zabezpieczona zabezpieczeniem udzielonym przez pewne nasze spółki zależne w Rosji na zapasach określonych marek o łącznej wartości towarów handlowych w żadnym momencie nie niższej niż 2 170 000 000 rubli rosyjskich (około 70 milionów USD), wyliczonej poprzez odniesienie do wartości bilansowej towarów (bez VAT). Zgodnie z warunkami Linii Kredytowej RTL łączna kwota główna Papierów Dłużnych RTL wynosząca 50 milionów USD jest przekształcona na nowy kredyt terminowy udzielony przez Roust Trading Spółce na taką samą kwotę główną 50 milionów USD („Przekształcenie”), podczas gdy Papiery Dłużne RTL z łączną kwotą główną 20 milionów USD pozostaną niewykupione.

W związku z Ofertami Zamiany i Planem Reorganizacji (i pod warunkiem realizacji Ofert Zamiany lub potwierdzenia Planu Reorganizacji Wielu Dłużników) oferujemy Roust Trading możliwość zamiany Linii Kredytowej RTL na 5 000 000 Nowych Akcji Zwykłych stanowiących 20% naszych akcji pozostających w obiegu po realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych i uzyskaniu głosów Roust Trading za Planem Reorganizacji

zapewniającym Zamianę Linii Kredytowej RTL. Roust Trading nie wyraziła zgody na Zamianę Linii Kredytowej RTL.

Mamy również niewykupione od Roust Trading Papiery Dłużne RTL, których łączna kwota główna po Przekształceniu będzie wynosić 20 milionów USD. W związku z Ofertami Zamiany (i pod warunkiem realizacji Ofert Zamiany lub potwierdzenia Planu Reorganizacji Wielu Dłużników lub Planu Reorganizacji CEDC) oferujemy Roust Trading możliwość zamiany Papierów Dłużnych RTL na 179 907 Nowych Akcji Zwykłych stanowiących 0,7% naszych akcji zwykłych pozostających w obiegu po realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych i uzyskaniu głosów Roust Trading za Planem Reorganizacji zapewniającym Zamianę Papierów Dłużnych RTL. Roust Trading nie wyraziła zgody na Zamianę Papierów Dłużnych RTL.

Zamiana Wierzytelności RTL jest uzależniona od warunków, w tym realizacji Ofert Zamiany lub potwierdzenia Planu Reorganizacji.

### **Minimalne warunki Ofert Zamiany i Planu Reorganizacji**

#### *Minimalne warunki Ofert Zamiany*

Realizacja Ofert Zamiany jest uzależniona między innymi: (i) w odniesieniu do każdej Oferty Zamiany – od (A) w zasadzie jednoczesnej realizacji drugiej Oferty Zamiany lub (B) realizacji Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC, a także potwierdzenia i realizacji Planu Reorganizacji CEDC; (ii) w odniesieniu do Oferty Zamiany CEDC – od zgłoszenia w ważny sposób przez posiadaczy przynajmniej 98% łącznej kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku swoich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku do Oferty Zamiany CEDC w Terminie Wygaśnięcia lub przed Terminem Wygaśnięcia („**Warunek Minimalny dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku**”); (iii) w odniesieniu do Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC – od zgłoszenia w ważny sposób przez posiadaczy przynajmniej 95% łącznej kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku swoich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku do Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC w Terminie Wygaśnięcia lub przed Terminem Wygaśnięcia („**Warunek Minimalny dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku**”, a wraz z Warunkiem Minimalnym dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku – „**Warunki Minimalne**”); (iv) od zatwierdzenia przez obecnych posiadaczy akcji Spółki odwrócenia podziału akcji 65,41 do 1 (zobacz Propozycja 5 poniżej) oraz emisji Nowych Akcji Zwykłych w związku z Ofertami Zamiany (niniejsza Propozycja 4); (v) od dokonania Zamiany Wierzytelności RTL (zgodnie z definicją poniżej); (vi) od ogłoszenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd skuteczności wniosku o zakwalifikowanie Warunków Emisji Nowych Zabezpieczonych Papierów Dłużnych na Formularzu T-3 złożonego przez Spółkę Finansową CEDC; oraz (vii), jeśli dotyczy, od ogłoszenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd skuteczności wniosku o zakwalifikowanie Dodatkowych Warunków Emisji na Formularzu T-3 złożonego przez Spółkę Finansową CEDC, zapewniającego wejście w życie Zmian Zabezpieczenia i Gwarancji dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku.

Jeżeli warunki Ofert Zamiany CEDC (w tym Warunek Minimalny dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku) nie zostaną spełnione lub uchylone według naszego uznania, (i) nie zrealizujemy Ofert Zamiany i CEDC oraz Spółka Finansowa CEDC (i CEDC FinCo LLC) – w razie spełnienia minimalnych warunków reorganizacji – złożą wnioski zgodnie z Rozdziałem 11 Kodeksu Upadłościowego i będą dążyć do potwierdzenia i realizacji Planu Reorganizacji Wielu Dłużników, tak że posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych oraz obecni posiadacze akcji zostaną potraktowani w sposób opisany w Planie Reorganizacji Wielu Dłużników, lub (ii) Spółka Finansowa CEDC zrealizuje Ofertę Zamiany Spółki Finansowej CEDC po zaspokojeniu lub uchyleniu warunków Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC (w tym Warunku Minimalnego dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku) i CEDC złożą wniosek zgodnie z Rozdziałem 11 Kodeksu Upadłościowego oraz będą dążyć do potwierdzenia i realizacji Planu Reorganizacji, tak że posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych

Zapadających w 2013 roku i obecni posiadacze akcji zostaną potraktowani w sposób opisany w Planie Reorganizacji CEDC.

Z drugiej strony, w razie spełnienia lub zrzeczenia się warunków Oferty Zamiany CEDC (w tym Warunku Minimalnego dla Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku), ale niespełnienia i niezrzeczenia się warunków Oferty Zamiany Spółki Finansowej CEDC, nie zrealizujemy żadnej Oferty Zamiany, a CEDC i Spółka Finansowa CEDC (oraz CEDC FinCo LLC) – z zastrzeżeniem spełnienia pewnych minimalnych warunków reorganizacji – złożą wnioski zgodnie z Rozdziałem 11 Kodeksu Upadłościowego i będą dążyć do zatwierdzenia i realizacji Planu Reorganizacji Wielu Dłużników.

#### *Minimalne warunki reorganizacji*

Plan Reorganizacji jest uzależniony od zagłosowania przez wystarczającą liczbę – odpowiednio – posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i/lub posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku za przyjęciem Planu Reorganizacji, tak aby dana klasa (dane klasy) takich posiadaczy stanowiły klasę wyrażającą zgodę do celów art. 1129(a)(8) Kodeksu Upadłościowego.

#### **Propozycja RTL/Opinia RTL na temat Ofert Zamiany**

Przed datą Memorandum Ofertowego i Formularza Informacyjnego Roust Trading omówiła ze Spółką propozycję restrukturyzacji działalności Spółki, która zawierała następujące warunki:

- Roust Trading zapłaciłaby 100 milionów USD w gotówce za Nowe Akcje Zwykłe („**Płatność RTL**”), a wpływy z tej wpłaty zostałyby wykorzystane wyłącznie na płatność gotówkową na rzecz posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku;
- Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2016 roku zostałyby zamienione na (i) nowe zabezpieczone papiery dłużne z łączną kwotą główną 500 milionów USD, (ii) Nowe Akcje Zwykłe stanowiące 30% Nowych Akcji Zwykłych oraz (iii) 100 milionów USD w gotówce z wpływów z Płatności RTL;
- Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL zostałyby zamienione na 10% Nowych Akcji Zwykłych (pod warunkiem nieotrzymania żadnej spłaty, gdyby klasa roszczeń złożona z posiadaczy Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i Papierów Dłużnych RTL głosowała za odrzuceniem Planu Reorganizacji);
- Linia Kredytowa RTL zostałaby zamieniona na 20% Nowych Akcji Zwykłych CEDC oraz
- akcje Obecnych Akcjonariuszy zostałyby rozwodnione do 5% łącznej liczby akcji zwykłych lub Obecni Akcjonariusze otrzymaliby 5% Nowych Akcji Zwykłych w rezultacie transakcji opisanych powyżej.

Zakładając sądowe wdrożenie powyższej propozycji („**Propozycja RTL**”) i tym samym nieotrzymanie żadnego kapitału własnego przez obecnych posiadaczy akcji, Roust Trading znalazłaby się w posiadaniu około 65% Nowych Akcji Zwykłych w następujący sposób: (i) 40% – z tytułu Płatności RTL, (ii) 20% – z tytułu Linii Kredytowej RTL, (iii) 4% – z tytułu Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku pozostających w posiadaniu Roust Trading oraz (iv) 1% – z tytułu Papierów Dłużnych RTL. Pozostały kapitał własny byłby własnością niestowarzyszonych z Roust Trading posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku oraz Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku.

Zakładając pozasądowe wdrożenie Propozycji RTL i rozwodnienie obecnych posiadaczy akcji do 5% wszystkich akcji zwykłych Spółki, Roust Trading byłaby w posiadaniu około 61,2% łącznej liczby akcji zwykłych Spółki.

Główna różnica pomiędzy warunkami ekonomicznymi Ofert Zamiany i Planem Reorganizacji z jednej strony a Propozycją RTL z drugiej strony wiąże się z tym, że Propozycja RTL obejmuje zainwestowanie przez Roust Trading 100 milionów USD w celu nabycia łącznie 40% Nowych Akcji Zwykłych, podczas gdy wpływy z tej



wpłaty (zamiast kapitału własnego) zostałyby wypłacone posiadaczom Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku.

Po konsultacjach z przedstawicielami pewnych posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku specjalny komitet niezależnych dyrektorów naszej Rady Dyrektorów zdecydował o realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych. Roust Trading i jej pewne spółki stowarzyszone zawiadomiły nas, że nie popierają warunków Transakcji Restrukturyzacyjnych w obecnej formie ani nie wyrażają na nie zgody. Roust Trading i jej spółki stowarzyszone nie mają żadnego obowiązku uczestniczenia w Ofertach Zamiany CEDC, wyrażenia zgody na Zamianę Wierzytelności RTL ani głosowania za Planem Reorganizacji. Roust Trading i jej spółki stowarzyszone zawiadomiły nas, że zastrzegają wszystkie swoje prawne, moralne i umowne prawa w odniesieniu do Oferty Zamiany i wszystkich transakcji przewidzianych w Memorandum Ofertowym, w tym Planu Reorganizacji.

### **Inne alternatywne**

Wiemy o trzech innych propozycjach. Rada Dyrektorów zastrzega sobie prawo do realizacji dowolnej alternatywnej transakcji restrukturyzacyjnej, w tym jednej z opisanych poniżej, jeżeli Rada Dyrektorów uzna, że leży to w najlepszym interesie Spółki.

#### *Alternatywna propozycja Komitetu Posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i Roust Trading*

Doradcy Roust Trading i doradcy komitetu posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku zawiadomili nas, że wymieniony komitet i Roust Trading opracowują alternatywę dla Transakcji Restrukturyzacyjnych. Poinformowano nas, że plan ten polega zainwestowaniu przez Roust Trading 172 milionów USD w kapitał własny, przy czym wpływy z tej inwestycji zostałyby wypłacone posiadaczom Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku w sposób, który ma być ustalony. Zgodnie z tą propozycją posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku otrzymaliby (i) 172 miliony USD w gotówce (z wpływów z inwestycji Roust Trading), (ii) 450 milionów USD w formie nowych zabezpieczonych papierów dłużnych zapadających w 2018 roku, oprocentowanych według stopy 8% rocznie, rosnącej do 9% w drugim roku i 10% w trzecim roku i kolejnych latach, oraz (iii) 200 milionów USD w formie nowych zamiennych papierów dłużnych zapadających w 2018 roku, oprocentowanych według stopy 10% rocznie (płatnych w gotówce lub w naturze), z możliwością zamiany po 18 miesiącach na 20% kapitału własnego spółki, przy czym udział ten zwiększa się do 25% w razie zamiany w 2015 roku, 30% w razie zamiany w 2016 roku oraz 35% w razie zamiany w 2016 roku lub kolejnych latach.

W ramach tej propozycji wszystkie Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku (w tym pozostające w posiadaniu Roust Trading) oraz Papiery Dłużne RTL zostałyby zamienione na Nowe Akcje Zwykłe, a udziały kapitałowe naszych obecnych akcjonariuszy uległyby rozwodnieniu, tak że po przeprowadzeniu proponowanych transakcji posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku (w tym Roust Trading) oraz Papierów Dłużnych RTL i obecni akcjonariusze mieliby w posiadaniu nie więcej niż 15% wszystkich akcji zwykłych Spółki z tytułu należących do nich Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku, Papierów Dłużnych RTL i obecnego kapitału własnego.

W rezultacie powyższych transakcji Roust Trading znalazłaby się w posiadaniu przynajmniej 85% kapitału własnego Spółki. Roust Trading może otrzymać dodatkowy kapitał własny w związku z posiadaniem przez Roust Trading Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku i Papierów Dłużnych RTL.

Jeżeli transakcje proponowane powyżej zostałyby zrealizowane poprzez Plan Reorganizacji, wierzyciele i akcjonariusze zostaliby potraktowani tak samo, zakładając, że klasa roszczeń stanowiących Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2013 roku i Papiery Dłużne RTL głosowałaby za przyjęciem Planu Reorganizacji w wystarczającej liczbie; w przypadku nieuzyskania takich głosów obecni akcjonariusze i posiadacze Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku nie otrzymaliby nic, a Roust Trading znalazłaby się w posiadaniu

całego kapitału własnego Spółki. W każdym przypadku zamiana nowych zamiennych papierów dłużnych spowodowałaby rozwodnienie dla posiadaczy kapitału własnego w obiegu po zakończeniu proponowanych transakcji.

W odniesieniu do powyższej propozycji Radzie Dyrektorów Spółki nie przedstawiono żadnej formalnej propozycji. Gdyby komitet posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i Roust Trading przedstawili Radzie Dyrektorów propozycję i gdyby taka propozycja została przyjęta przez Radę Dyrektorów, Oferty Zamiany i Plan Reorganizacji mogłyby być zmienione, tak aby uwzględnić tę propozycję.

#### *Alternatywna propozycja Marka Kaufmana*

Dnia 18 lutego 2013 roku Mark Kaufman przesłał Radzie Dyrektorów list oświadczający, że chciałby pracować z nami nad planem restrukturyzacji, i informujący o chęci zaangażowania środków własnych dostępnych bezzwłocznie w gotówce, do kwoty 75 milionów USD. List Pana Kaufmana stwierdzał, że jego propozycja nie przewiduje żadnej redukcji kwoty głównej Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2016 roku i bierze pod uwagę obecną wartość rynkową Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku. Dnia 19 lutego 2013 roku Spółka i Pan Kaufman zawarli umowę o zachowaniu poufności i podjęli wstępne rozmowy dotyczące potencjalnego alternatywnego planu restrukturyzacji. Zamierzamy kontynuować te rozmowy.

#### *Propozycja strony trzeciej*

Ponadto otrzymaliśmy informację o zainteresowaniu potencjalną inwestycją w Spółkę ze strony istotnej grupy zewnętrznej. Zamierzamy podjąć rozmowy o potencjalnej inwestycji lub transakcjach alternatywnych z tą stroną trzecią.

### **Sumaryczne porównanie Ofert Zamiany i Planu Reorganizacji**

Realizacja Ofert Zamiany zapewnia różne korzyści, w tym:

- znaczne ograniczenie dźwigni w naszym bilansie o około 786 milionów USD w formie kwoty głównej zadłużenia (zakładając kursu wymiany 1,3434 USD za 1 EUR, co odpowiada średniemu kursowi wymiany za trzydzieści dni na 21 lutego 2013 roku ogłoszonemu przez Bloomberg Finance L.P.) po wykonaniu pro forma Ofert Zamiany;
- zmniejszenie płatności z tytułu obsługi zadłużenia i tym samym zwiększenie sald pieniężnych dostępnych do celów przyszłej działalności gospodarczej;
- ograniczenie ryzyka braku kapitału, które może wynikać ze zbliżającego się terminu zapadalności Obecnych Papierów Dłużnych Zapadających w 2013 roku przypadającego 15 marca 2013 roku i przedłużenie naszego profilu zapadalności zadłużenia;
- poprawę naszej sytuacji finansowej i naszej zdolności do uzyskania lokalnych linii kredytowych w Polsce i Rosji;
- skuteczną realizację naszej strategii przekształcenia działalności oraz
- przeprowadzenie restrukturyzacji w krótkim okresie.

Realizacja Ofert Zamiany może również zapewnić uniknięcie potencjalnej konieczności wnioskowania o ochronę w ramach prawa upadłościowego oraz powiązanych kosztów i potencjalnych zakłóceń. Te koszty mogłyby być istotne i mogą obejmować:

- utratę lokalnych linii kredytowych, umów factoringowych i gwarancji bankowych;
- potencjalne zaburzenia dotyczące naszej działalności, pracowników i klientów, a także ograniczenie zdolności do przyspieszonej realizacji tej restrukturyzacji;
- poszukiwanie przez nasz obecny portfel klientów nowych dostawców napojów alkoholowych w celu zastąpienia obecnej relacji z nami;
- zwiększone koszty uzyskania finansowania;
- żądanie przedpłat przez dostawców za ich wyroby;
- szkody dotyczące reputacji wynikłe z wszczęcia postępowania upadłościowego;

- bezpośrednie koszty upadłości, w tym honoraria dla radców prawnych i innych doradców profesjonalnych, oraz
- koszty wdrożenia wymaganego finansowania dłużników w posiadaniu wierzyciela.

Z drugiej strony realizacja Ofert Zamiany bez upadłości ma różne aspekty ujemne, w tym:

- możliwość zgłoszenia Obecnych Papierów Dłużnych do Ofert Zamiany przez nie wszystkich posiadaczy Papierów Dłużnych, co spowoduje rozliczenie mniejszej kwoty zadłużenia;
- konieczność uzyskania zgody posiadaczy akcji i innych zgód na wydanie Nowych Akcji Zwykłych posiadaczom Papierów Dłużnych oraz
- ryzyko poniesienia znacznych zobowiązań z tytułu amerykańskiego federalnego podatku dochodowego na skutek ujęcia „dochodu z anulowania zadłużenia” bez upadłości.
- W związku z tym przeprowadzenie restrukturyzacji w ramach Planu Reorganizacji mogłoby zapewnić korzyści, których nie zapewniają Oferty Zamiany, w tym:
- eliminację całości lub w zasadzie całości zobowiązań z tytułu Obecnych Papierów Dłużnych;
- zapewnienie takiego samego traktowania wszystkich posiadaczy roszczeń w tej samej klasie bez względu na to, czy zgłoszą oni za przyjęciem Planu Reorganizacji;
- anulowanie Obecnych Akcji Zwykłych i możliwość emisji Nowych Akcji Zwykłych bez zgody posiadaczy akcji oraz
- umożliwienie nam wyłączenia opodatkowanego w innym przypadku „dochodu z anulowania zadłużenia” powstałego na skutek realizacji Ofert Zamiany bez upadłości (w zamian za redukcję pewnych naszych korzyści podatkowych).

#### **Skutki złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości bez uzgodnionego planu reorganizacji lub innego zatwierdzonego planu reorganizacji**

Naszym zamiarem jest dokonanie restrukturyzacji naszej struktury kapitałowej poprzez Oferty Zamiany lub Plan Reorganizacji. Jeżeli jednak jedna lub obie Oferty Zamiany nie zostaną zrealizowane i nie uzyskamy potwierdzenia Planu Reorganizacji, możemy złożyć wniosek o ochronę w ramach prawa upadłościowego i starać się o zatwierdzenie „wstępnie uzgodnionego” lub „wstępnie wynegocjowanego” planu reorganizacji. W razie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości bez uzgodnionego planu reorganizacji prawdopodobnie proces ogłoszenia upadłości byłby bardziej przedłużony i kosztowny. Złożenie takiego wniosku mogłoby spowodować poważne szkody dla naszej działalności i reputacji. Poza tym taki wniosek potencjalnie ograniczyłby zaufanie naszych klientów do naszej działalności. Kredytodawcy, banki udzielające gwarancji, partnerzy factoringowi i inni kontrahenci mogliby dążyć do wypowiedzenia swoich relacji z nami, wymagać zapewnień finansowych lub większych zwrotów albo odmówić zapewnienia kredytu lub innych usług na takich samych warunkach jak przed złożeniem wniosku. Ponadto pracownicy mogliby być rozproszeni lub mogliby łatwiej zainteresować się innymi ofertami pracy, a poza tym zaangażowanie lub wymiana kluczowych pracowników mogłoby stać się trudniejsze. Dostawcy mogliby wymagać przedpłat lub nałożyć inne ograniczenia płatnicze. Jeżeli nie złożą Państwo swoich Papierów Dłużnych do Ofert Zamiany i zgłoszą przeciwko Planowi Reorganizacji lub nie podejmą żadnego działania w odniesieniu do Planu Reorganizacji, możemy nie być w stanie zrealizować Ofert Zamiany lub Planu Reorganizacji.

#### **Nasza działalność po Ofertach Zamiany**

Po realizacji Ofert Zamiany będziemy w dalszym ciągu realizować naszą ogólną strategię biznesową. Przewidujemy, że w razie realizacji Oferty Zamiany istotnie wzmocnią naszą strukturę kapitałową i pozycję pod względem płynności. Przedłużenie terminu zapadalności zadłużenia, które stanowią Obecne Papiery Dłużne Zapadające w 2016 roku, poprzez zamianę na Nowe Zabezpieczone Papiery Dłużne Zapadające w 2020 roku zapewniłoby nam większą elastyczność wykorzystania wszelkich wpływów pieniężnych z innych papierów wartościowych emitowanych przez nas do celów realizacji naszej strategii biznesowej.

#### **Wykorzystanie wpływów z Transakcji**

Emisja Nowych Akcji Zwykłych nie zapewni żadnych wpływów, ponieważ Nowe Akcje Zwykłe będą częścią wynagrodzenia w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych.

### **Wymóg uzyskania zgody akcjonariuszy NASDAQ**

Zasada 5635(b) Regulaminu Rynku NASDAQ generalnie wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy wydania papierów wartościowych na rzecz inwestora lub grupy inwestorów, skutkującego „zmianą kontroli” zgodnie z definicją NASDAQ. Do celów Zasady 5635(b) NASDAQ ogólnie określa jako „zmianę kontroli” transakcję, w ramach której inwestor lub grupa inwestorów nabywa lub uzyskuje prawo do nabycia 20% lub więcej praw głosu emitenta po realizacji transakcji. Jeżeli Roust Trading weźmie w pełni udział w Transakcjach Restrukturyzacyjnych, szacujemy, że Roust Trading wejdzie w posiadanie powyżej 20% praw głosu z Akcji Zwykłych. W związku z tym aby uniknąć wątpliwości, pragniemy uzyskać zgodę akcjonariuszy zgodnie z Zasadą 5635(b). Bez względu na interpretację Zasady 5635(b) przez NASDAQ nie uznajemy wydania Nowych Akcji Zwykłych na rzecz Roust Trading w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych za faktyczną zmianę kontroli nad Spółką.

### **Brak praw do wyceny**

Zgodnie z prawem Stanu Delaware posiadaczom Akcji Zwykłych nie przysługuje prawo do wyceny w związku z niniejszą Propozycją 4.

### **Wpływ na obecnych akcjonariuszy**

**EMISJA I SPRZEDAŻ NOWYCH AKCJI ZWYKŁYCH BĘDZIE MIEĆ ISTOTNY WPŁYW ROZWADNIAJĄCY NA ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ PROCENT PRAW GŁOSU KAŻDEGO AKCJONARIUSZA.**

Zgodnie z obecnymi przewidywaniami w związku z Transakcjami Restrukturyzacyjnymi akcje w posiadaniu obecnych akcjonariuszy zostaną rozwodnione do 5% łącznej liczby akcji zwykłych CEDC po realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych.

### **Wynik głosowania wymagany w celu zatwierdzenia**

Głos „za” posiadaczy większości akcji obecnych osobiście lub reprezentowanych przez pełnomocnika w czasie zgromadzenia i uprawnionych do głosowania w odniesieniu do Propozycji 4.

**RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE GŁOSOWANIE „ZA” EMISJĄ AKCJI W RAMACH TRANSAKCJI RESTRUKTURYZACYJNYCH**

## **UPOWAŻNIENIE RADY DYREKTORÓW DO DOKONANIA ODWRÓCENIA PODZIAŁU AKCJI (PROPOZYCJA 5)**

Rada Dyrektorów zatwierdziła i zaleca, aby nasi akcjonariusze zatwierdzili, propozycję zezwolenia Radzie Dyrektorów na złożenie wniosku o zmianę naszego zmienionego i przekształconego świadectwa założenia („Świadectwo Założenia”), zasadniczo w formie przedstawionej poniżej (**„Zmiana do celów Odwrócenia Podziału Akcji”**), w celu dokonania odwrócenia podziału akcji 1 do 65,41 w odniesieniu do pozostających w obiegu naszych Akcji Zwykłych w związku z emisją Nowych Akcji Zwykłych w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych. Po dokonaniu Odwrócenia Podziału Akcji wyemitujemy akcje w ramach Transakcji Restrukturyzacyjnych pod warunkiem zatwierdzenia przez akcjonariuszy Propozycji 4.

Jeżeli akcjonariusze zatwierdzą Zmianę do celów Odwrócenia Podziału Akcji i Rada Dyrektorów podejmie decyzję o wdrożeniu tej zmiany, Odwrócenie Podziału Akcji nastąpi po złożeniu Zmiany do celów Odwrócenia Podziału Akcji do Sekretarza Stanu Delaware.

Nawet jeśli akcjonariusze zatwierdzą Zmianę do celów Odwrócenia Podziału Akcji, możemy zrezygnować z realizacji propozycji lub opóźnić ją, jeżeli Rada Dyrektorów zadecyduje o rezygnacji z Transakcji Restrukturyzacyjnych.

### **Uzasadnienie Odwrócenia Podziału Akcji**

Ponieważ Transakcje Restrukturyzacyjne obejmują emisję znacznej liczby nowych Akcji Zwykłych na rzecz obecnych posiadaczy Obecnych Papierów Dłużnych i Roust Trading, bez korekty z tytułu Odwrócenia Podziału Akcji liczba akcji zwykłych pozostających w obiegu po realizacji tych transakcji będzie wielokrotnie wyższa niż wcześniej. Dzięki Odwróceniu Podziału Akcji będziemy mieć wystarczająco dużo akcji nominalnych do celów realizacji Transakcji Restrukturyzacyjnych bez zwiększenia kwoty akcji nominalnych.

### **Tekst Proponowanej Zmiany**

Zmiana do celów Odwrócenia Podziału Akcji dotyczy art. IV, ust. 4.2 Świadectwa Założenia i polega na dodaniu następującego postanowienia:

#### **„4.2.5. Odwrócenie Podziału Akcji**

W momencie wejścia w życie niniejszego Świadectwa Zmiany Zmienionego i Przekształconego Świadectwa Założenia zgodnie z Ogólnym Prawem Spółek Stanu Delaware (*„Termin Wejścia w Życie”*) każda Akcja Zwykła wyemitowana i pozostająca w obiegu bezpośrednio przed Terminem Wejścia w Życie zostanie automatycznie przeklasyfikowana i przekształcona w jedną stu pięćdziesięcioczwartotysięczną (0,0154) Akcji Zwykłej (*„Odwrócenie Podziału Akcji”*). Każdy certyfikat akcji, który bezpośrednio przed Terminem Wejścia w Życie będzie reprezentował Akcję Zwykłą w Terminie Wejścia w Życie i później – automatycznie i bez konieczności jego przedstawienia do zmiany – będzie reprezentował liczbę Akcji Zwykłych równą iloczynowi liczby Akcji Zwykłych reprezentowanych przez taki certyfikat bezpośrednio przed Terminem Wejścia w Życie i jednej stu pięćdziesięcioczwartotysięcznej (0,0154). Ze względu na emisję części akcji lub akcji ułamkowych w wyniku Odwrócenia Podziału Akcji Rada Dyrektorów może ustalić – według własnego uznania – wypłatę środków pieniężnych dla każdego posiadacza akcji Spółki, którzy w innym przypadku byłoby uprawniony do otrzymania akcji ułamkowej. Kwota środków pieniężnych podlegająca wypłacie z tytułu akcji ułamkowych, jeżeli Rada Dyrektorów zadecyduje o takiej wypłacie, zostanie określona w oparciu o średnią cenę zamknięcia Akcji Zwykłej na Rynku Akcji NASDAQ lub innym podstawowym rynku notowań Akcji Zwykłych za pięć dni obrotów bezpośrednio poprzedzających Termin Wejścia w Życie niniejszego Świadectwa Zmiany.

Bez względu na zatwierdzenie powyższej zmiany przez posiadaczy akcji i bez konieczności dalszego działania ze strony posiadaczy akcji Rada Dyrektorów jest upoważniona do zaniechania lub opóźnienia złożenia zmiany i odwrócenia podziału akcji, jeżeli w dowolnym momencie przed złożeniem zmiany stwierdzi – według własnego uznania – że odwrócenie akcji nie leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.”

### **Brak praw do wyceny**

Zgodnie z Ogólnym Prawem Spółek Stanu Delaware akcjonariusze nie mają prawa sprzeciwu ani prawa do wyceny w odniesieniu do proponowanej Zmiany do celów Odwrócenia Podziału Akcji w celu dokonania Odwrócenia Podziału Akcji i niezależnie nie zapewnimy akcjonariuszom żadnego takiego prawa.

**Wymagane głosy i rekomendacja Rady**

W celu zatwierdzenia powyższej zmiany Zmienionego i Przekształconego Świadcstwa Założenia Spółki wymaga się głosów „za” posiadaczy większości akcji zwykłych Spółki pozostających w obiegu.

**RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE GŁOSOWANIE ZA ZMIANĄ DO CELÓW  
ODWRÓCENIA PODZIAŁU AKCJI W CELU PRZEPROWADZENIA ODWRÓCENIA PODZIAŁU  
AKCJI.**

**PROPOZYCJA AKCJONARIUSZA ZATYTUŁOWANA „PRZYJĘCIE PROSTEJ WIĘKSZOŚCI  
GŁOSÓW”  
(PROPOZYCJA 6)**

Zgodnie z zasadami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) poniżej przedstawiamy propozycję akcjonariusza wraz z uzasadnieniem akcjonariusza przedstawiającego propozycję, za co my i nasza Rada nie ponosimy żadnej odpowiedzialności. Propozycja akcjonariusza podlega głosowaniu w czasie naszego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, tylko jeżeli zostanie należycie przedstawiona w czasie naszego Walnego Zgromadzenia. Jak wyjaśniono poniżej, nasza Rada jednogłośnie rekomenduje głosowanie PRZECIWKO tej propozycji.

Pan Kenneth Steiner, 14 Stoner Avenue, 2M, Great Neck, NY 11021, prawowity właściciel nie mniej niż 500 akcji zwykłych, zawiadomił Spółkę, że zamierza przedstawić propozycję w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Pan Steiner udzielił pełnomocnictwa Johnowi Cheveddenowi, zamieszkałemu przy 2215 Nelson Avenue, No. 205, Redondo Beach, CA 90278, i/lub osobie wyznaczonej przez pana Cheveddena do działania w imieniu pana Steinera w odniesieniu do propozycji. Poniżej przedstawiono propozycję i jej uzasadnienie:

**5 – Przyjęcie prostej większości głosów**

Akcjonariusz wzywa naszą Radę do podjęcia działań niezbędnych, tak aby zastąpić każde wymaganie dotyczące głosowania akcjonariuszy w naszym Akcie Założycielskim i naszym Statucie, wprowadzające większość większą niż zwykła, wymaganiem większości głosów oddanych za i przeciwko propozycji lub prostej większości zgodnie z obowiązującym prawem.

Właściciele akcji są skłonni do zapłacenia premii za akcje spółek, które mają doskonały ład korporacyjny. Wymagania dotyczące kwalifikowanej większości głosów uznano za jeden z sześciu mechanizmów blokujących, które wykazują negatywną korelację z wynikami spółki. Źródło: „What Matters in Corporate Governance?”, Lucien Bebchuk, Alma Cohen i Allen Ferrel, Harvard Law School, Discussion Paper No. 491 (wrzesień 2004 roku, aktualizacja w marcu 2005 roku).

Ten temat propozycji zyskał ponad 50-procentowe poparcie w czasie naszego Walnego Zgromadzenia w 2011 roku w Polsce. Przed 2011 rokiem każde Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywało się w dogodnej lokalizacji w jednym z dużych miast w Stanach Zjednoczonych. Zgromadzenie w Polsce jest znakiem, że nasz ład korporacyjny cofa się.

Ten temat propozycji uzyskał także od 74% do 88% poparcia w Weyerhaeuser, Alcoa, Waste Management, Goldman Sachs, FirstEnergy, McGraw-Hill i Macy's. Osoby zgłaszające tę propozycję to William Steiner i James McRitchie.

Zasadność tej propozycji dotyczącej zwykłej większości głosów należy rozważać także w kontekście możliwości dodatkowego usprawnienia ładu korporacyjnego w stosunku do 2011 roku w naszej Spółce, tak aby lepiej wykorzystywać potencjał naszej Spółki.

Corporate Library – niezależna firma analizująca inwestycje – stwierdziła istnienie wątpliwości dotyczących płatności dla naszej kadry kierowniczej. Premie pieniężne przyznawane były z puli premii na podstawie prostych wskaźników wyników i były arbitralnie rozdzielane w zależności od wyników indywidualnych, co może być subiektywne. Poza tym długoterminowe wynagrodzenia motywacyjne dla wskazanych członków kadry kierowniczej obejmowały opcje na akcje i akcje zastrzeżone w cenach rynkowych.

Wypłata w formie opcji na akcje i połowy akcji zastrzeżonych przyznawana jest po prostu po upływie określonego czasu. Wypłata kapitałowa powinna wiązać się z elementami, które uzależniają przyznanie od wyników, tak aby zapewnić zgodność z interesami akcjonariuszy. Poza tym wypłata w akcjach zastrzeżonych zależna od wyników opierała się na takich samych celach w zakresie wyników, jakie stosowano do określania premii pieniężnych. Ponadto nasza Spółka nie stosuje polityki zwrotu, która umożliwia odzyskanie nienależnej płacy członka kadry kierowniczej w razie nadużycia lub przekształcenia finansowego.

Dnia 7 września 2011 roku nasza Rada zażyła zatrutą pigułkę. Ta pigułka ma próg uruchomienia na poziomie 10% i będzie trwać do 2021 roku. Zatruta pigułka to znak, że nasz ład korporacyjny cofa się.

Proszę o zachęcenie naszej Rady do pozytywnego przyjęcia niniejszej propozycji w celu uruchomienia poprawy ładu korporacyjnego, na jaką zasługujemy: **Przyjęcie zwykłej większości głosów – Tak dla Propozycji 5.**

**OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW  
W SPRAWIE SPRZECIWU WOBEC PROPOZYCJI AKCJONARIUSZA  
RADA DYREKTORÓW JEDNOGŁOSNIE REKOMENDUJE GŁOSOWANIE  
„PRZECIW” PROPOZYCJI AKCJONARIUSZA.**

**Rada Dyrektorów starannie przeanalizowała powyższą propozycję i jest przekonana, że wycofanie obowiązujących standardów głosowania wynikających ze Zmienionego i Przekształconego Świadcstwa Założenia Spółki i jej Statutu, które wymagają większości głosów większej niż zwykła, nie leży w interesie Spółki ani akcjonariuszy Spółki.**

Rada Dyrektorów jest przekonana, że obowiązujące standardy głosowania wynikające ze Zmienionego i Przekształconego Świadcstwa Założenia Spółki i jej Statutu (łącznie dokumenty organizacyjne) są odpowiednie i niezbędne, aby chronić długoterminowe interesy Spółki i akcjonariuszy Spółki. Te postanowienia dotyczące głosowania zostały wcześniej zatwierdzone przez Radę Dyrektorów, akcjonariuszy Spółki oraz NASDAQ, a ich celem jest maksymalizacja wartości dla wszystkich akcjonariuszy Spółki. W szczególności te wymagania chronią akcjonariuszy Spółki przed taktyką wrogiego przejęcia przez wymaganie zatwierdzenia istotnych kwestii korporacyjnych przez akcjonariuszy. Poza tym wymagania dotyczące kwalifikowanej większości głosów chronią Spółkę przed działaniami inwestorów krótkoterminowych, takich jak fundusze hedgingowe lub spekulanci, i pomagają zwiększyć stabilność Spółki, poprawiają jej planowanie długoterminowe i reprezentują ogólny konsensus akcjonariuszy Spółki. Ponadto prawo Stanu Delaware dopuszcza takie wymagania dotyczące głosowania i wiele innych spółek notowanych na giełdzie przyjęło takie postanowienia, tak aby chronić i maksymalizować wartość dla wszystkich swoich akcjonariuszy.

Wymagania dotyczące głosowania obowiązujące w Spółce. Zgodnie z obowiązującymi dokumentami organizacyjnymi Spółki wymaganie zwykłej większości głosów już ma zastosowanie w większości spraw przedstawianych akcjonariuszom do zatwierdzenia. Zgodnie z prawem Stanu Delaware dokumenty organizacyjne Spółki stanowią, że głosy posiadaczy przynajmniej dwóch trzecich akcji Spółki w obrocie uprawnionych do głosowania wymagane są, aby akcjonariusze zatwierdzili zmiany wybranych postanowień dokumentów organizacyjnych, które dotyczą głównie: (i) emisji akcji uprzywilejowanych, (ii) ograniczenia odpowiedzialności dyrektorów, (iii) przyjęcia, zmiany lub uchylenia Statutu, (iv) zdolności akcjonariuszy do działania w drodze pisemnej zgody oraz (v) zwoływania specjalnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Rada Dyrektorów jest przekonana, że w tych ograniczonych okolicznościach wyższe wymagania dotyczące głosowania zapewniają lepszą reprezentację wszystkich akcjonariuszy i są zgodne z dobrym ładem korporacyjnym.

Cel większości kwalifikowanej. Gdyby przyjęto zasadę głosowania większością zwykłą, a na Zgromadzeniu Akcjonariuszy obecne byłoby tylko 50,1% akcji, mniejszość akcjonariuszy reprezentująca jedynie 25,1% głosów z akcji Spółki w obiegu mogłaby zatwierdzić zmiany korporacyjne potencjalnie szkodliwe dla długoterminowych interesów większości akcjonariuszy Spółki. Celem głosowania większością kwalifikowaną jest zapewnienie akcjonariuszom mniejszościowemu ochrony przed represyjną taktyką grup akcjonariuszy pragnących dokonać zmian w ładzie korporacyjnym, w tym kontroli nad Spółką. Rada Dyrektorów jest zdecydowanie przekonana, że fundamentalne zmiany struktury korporacyjnej i ładu korporacyjnego powinny być poparte szerokim konsensem akcjonariuszy Spółki, a nie zwykłą większością. Dysydencka grupa akcjonariuszy nie powinna mieć możliwości zatwierdzania fundamentalnych zmian, które mogłyby znacząco zmienić ład korporacyjny Spółki mimo sprzeciwu naszej Rady i 49% akcjonariuszy. Nasze dokumenty organizacyjne zostały celowo opracowane tak, aby uwzględnić zasadę głosowania większością kwalifikowaną w obszarach opisanych powyżej ze względu na ich znaczenie dla Spółki.

Po starannym rozważeniu propozycji Rada Dyrektorów nie uważa, że wdrożenie tej propozycji wzmocniłoby praktyki ładu korporacyjnego w Spółce. Rada Dyrektorów działa zgodnie z zasadami i praktykami ładu korporacyjnego, mającymi na celu maksymalizację długoterminowej wartości dla akcjonariuszy, zapewnienie zgodności interesów Rady Dyrektorów i kierownictwa z interesami akcjonariuszy oraz promowanie wysoce etycznego postępowania Dyrektorów i pracowników. Rada dyrektorów nie jest przekonana, by przyjęcie tej propozycji było potrzebne lub wskazane oraz by leżało w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Osoba przedstawiająca propozycję odnosi się do praktyk dotyczących wynagrodzeń członków kadry kierowniczej z uprawnieniami wykonawczymi, aby poprzeć swoją propozycję. Dokładnie te praktyki zostały jednak zatwierdzone około 73% głosów „za” z akcji oddanych w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2011 rok. Ponadto ostatnio przyjęliśmy politykę zwrotu, która umożliwia odzyskanie nienależnej płacy członka kadry



kierowniczej w razie nadużycia lub przekształcenia finansowego. Poza tym osoba przedstawiająca propozycję twierdzi, że przyjęcie przez nas programu praw dla akcjonariuszy w 2011 roku było niekorzystne dla ładu korporacyjnego. Rada Dyrektorów uznaje program praw dla akcjonariuszy za faktyczne zabezpieczenie wartości Spółki dla wszystkich jej akcjonariuszy, które ma na celu ochronę akcjonariuszy mniejszościowych przed represyjną taktyką.

Rada Dyrektorów będzie na bieżąco analizować, czy zmiany w dokumentach organizacyjnych są właściwe i czy leżą w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Rada Dyrektorów jest przygotowana, aby podejmować dodatkowe kroki w kierunku wzmocnienia dokumentów organizacyjnych w odpowiedzi na uzasadnione obawy akcjonariuszy. Po uważnym rozpatrzeniu tej propozycji Rada Dyrektorów stwierdziła jednak, że utrzymanie zasad głosowania większością kwalifikowaną leży w długofalowym najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Rada Dyrektorów jest przekonana, że znaczne korzyści wynikające z wymagań dotyczących głosowania większością kwalifikowaną nie są odnoszone kosztem ostrożnego ładu korporacyjnego. Wręcz przeciwnie, te wymagania chronią interesy wszystkich akcjonariuszy.

Pan Steiner przedstawił zasadniczo podobną propozycję na Walnym Zgromadzeniu w ubiegłym roku. Propozycja uzyskała 20 001 509 głosów „za” przy całkowitej liczbie 40 091 121 oddanych głosów. W związku z tym poparło ją mniej niż 50% oddanych głosów.

#### **Wymagany wynik głosowania**

Zakładając obecność kworum, w celu zatwierdzenia Propozycji 5 wymaga się większości głosów „za” oddanych w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**RADA DYREKTORÓW JEDNOGŁOŚNIE REKOMENDUJE GŁOSOWANIE  
„PRZECIW” PROPOZYCJI AKCJONARIUSZA DOTYCZĄCEJ ZWYKŁEJ WIĘKSZOŚCI GŁOSÓW.**

## **ARTYKUŁ 16(A) ZGODNOŚĆ Z WYMAGANIAMI DOTYCZĄCYMI SPRAWOZDAWCZOŚCI NA TEMAT PRAWOWITEJ WŁASNOŚCI**

Artykuł 16(a) Ustawy o giełdzie papierów wartościowych wymaga, aby dyrektorzy, członkowie kadry kierowniczej i prawowici właściciele więcej niż 10% akcji zwykłych Spółki składali do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wstępne raporty na temat własności kapitałowych papierów wartościowych Spółki, a następnie składali raporty w razie zmiany takiej własności. Przepisy Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wymagają, aby członkowie kadry kierowniczej, dyrektorzy i prawowici właściciele więcej niż 10% akcji zwykłych Spółki przekazywali Spółce kopie wszystkich złożonych przez siebie raportów zgodnych z Artykułem 16(a). Opierając się wyłącznie na przeglądzie kopii takich raportów dostarczonych nam przez dyrektorów i członków kadry kierowniczej w 2011 roku i w odniesieniu do tego roku, a także po uzyskaniu pisemnych oświadczeń, że nie wymagano złożenia innych raportów, Spółka jest przekonana, że spełniono wszystkie wymagania sprawozdawcze wynikające z Artykułu 16(a), mające zastosowanie do naszych dyrektorów, członków kadry kierowniczej i prawowitych właścicieli więcej niż 10% akcji.

### **WŁĄCZENIE PEWNYCH DOKUMENTÓW PRZEZ ODWOŁANIE**

Spółka składa do amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) roczne, kwartalne i bieżące sprawozdania, informacje dla akcjonariuszy oraz inne informacje. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zezwala Spółce na włączenie przez odwołanie informacji, które Spółka złożyła do Komisji, co oznacza, że Spółka może ujawniać ważne informacje dla akcjonariuszy poprzez odesłanie akcjonariuszy do tych dokumentów. Informacje włączone przez odwołanie do niniejszych informacji dla akcjonariuszy stanowią ważną część niniejszych informacji dla akcjonariuszy. W szczególności Spółka włącza do niniejszych informacji dla akcjonariuszy przez odwołanie następujące części swojego raportu rocznego dla akcjonariuszy na Formularzu 10-K/A Spółki za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2011 roku złożonym do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dnia 5 października 2012 roku:

- Część II, Rozdział 7 „Omówienie i analiza sytuacji finansowej oraz wyników działalności operacyjnej przez kierownictwo”;
- Część II, Rozdział 7A „Ilościowe i jakościowe informacje na temat ryzyka rynkowego”;
- Część II, Rozdział 8 „Sprawozdanie finansowe i dane uzupełniające” oraz
- Część II, Rozdział 9 „Zmiany i spory z księgowymi w zakresie kwestii księgowych i ujawnień finansowych”.

Do niniejszych informacji dla akcjonariuszy załączono kopię raportu rocznego na Formularzu 10-K/A za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Spółka udostępnia kopie załączników do raportu rocznego na Formularzu 10-K/A za stosowną opłatą i na wniosek przesłany na adres: Corporate Secretary, Central European Distribution Corporation, 3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, NJ 08054. Opłata jest przeznaczona na zasadne wydatki Spółki związane z udostępnieniem załączników.

### **SKŁADANIE WNIOSKÓW AKCJONARIUSZY NA NASTĘPNE WALNE ZGROMADZENIE ZA 2013 ROK**

Każda propozycja lub propozycje akcjonariuszy, które miałyby zostać włączone do informacji dla akcjonariuszy Spółki i formularza dla akcjonariuszy (*form of proxy*) dotyczących Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2013 lub należycie wniesione przed takim Zgromadzeniem Akcjonariuszy, muszą być zgodne z właściwymi przepisami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz ze wszystkimi wymogami przewidzianymi w Statucie Spółki. Wnioski muszą wpłynąć do siedziby głównej Spółki najpóźniej do 26 listopada 2013 roku; jednak przy założeniu, że w przypadku przyspieszenia terminu zgromadzenia o ponad 30 dni przed 26 marca 2014 roku lub opóźnienia go o ponad 60, aby takie powiadomienie zostało uznane za terminowe, musi ono wpłynąć do siedziby Spółki nie później niż na koniec dnia w późniejszej z następujących dat: na 90 dni przed terminem zgromadzenia lub dziesiątego dnia następującego po dacie Publicznego Ujawnienia (zdefiniowanego w Statucie) od daty Walnego Zgromadzenia.

### **DYSTRYBUCJA MATERIAŁÓW DLA AKCJONARIUSZY**

Niektóre banki, maklerzy i inne podmioty przechowujące dokumentację mogą uczestniczyć w procesie dystrybucji informacji dla akcjonariuszy i raportów rocznych. Oznacza to, że do wielu posiadaczy akcji wysłano prawdopodobnie tylko jedną kopię niniejszego raportu. Jeżeli chcieliby Państwo otrzymać więcej niż jedną kopię, prosimy skontaktować się z naszym Sekretarzem pod adresem 3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, NJ 08054, tel.: (856) 273-6980. Jeżeli chcą Państwo otrzymywać odrębne kopie informacji dla akcjonariuszy i raportów rocznych w przyszłości lub otrzymują Państwo więcej kopii, a chcą dostawać jedną, prosimy skontaktować się ze swoim bankiem, maklerem lub innym podmiotem przechowującym dokumentację.

**INNE KWESTIE, KTÓRE MOGĄ POJAWIĆ SIĘ PRZED WALNYM ZGROMADZENIEM  
AKCJONARIUSZY**

Rada Dyrektorów nie ma wiedzy o innych kwestiach, które mogą zostać poddane pod głosowanie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jeżeli jednak przed terminem lub odroczonym albo przesuniętym terminem Zgromadzenia pojawi się taka inna kwestia, osoby wymienione w towarzyszącym raporcie będą głosować zgodnie ze wskazówkami Rady lub, wobec ich braku, zgodnie z własną najlepszą opinią.

W imieniu Rady Dyrektorów

Grant Winterton  
*Dyrektor Generalny*

Mt. Laurel, New Jersey  
2013 rok

**Do niniejszych informacji dla akcjonariuszy załączono kopię raportu rocznego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Spółka udostępnia kopie załączników do raportu rocznego na Formularzu 10-K/A za stosowną opłatą i na wniosek przesłany na adres: Corporate Secretary, Central European Distribution Corporation, 3000 Atrium Way, Suite 265, Mt. Laurel, NJ 08054. Opłata jest przeznaczona na zasadne wydatki Spółki związane z udostępnieniem załączników.**

**INFORMACJE O UCZESTNIKACH PROCESU POZYSKIWANIA PEŁNOMOCNICTW OD  
AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**

W tabeli poniżej przedstawiono imiona i nazwiska oraz urzędowe adresy dyrektorów Spółki, a także imiona i nazwiska, obecne stanowiska i urzędowe adresy naszych członków kadry kierowniczej i pracowników, których zgodnie z Regulaminem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd uznaje się za „uczestników” procesu pozyskiwania pełnomocnictw przez Spółkę w związku z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy za 2012 rok.

**Dyrektorzy**

Główne stanowiska dyrektorów Spółki, którzy są uznani za „uczestników” procesu pozyskiwania pełnomocnictw, zostały przedstawione w części powyżej zatytułowanej „Wybór siedmiu kandydatów do Rady Dyrektorów” w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy. Poniżej przedstawiono imiona i nazwiska oraz urzędowe adresy, jak również adresy pracodawcy dyrektorów Spółki i kandydatów:

| <b><u>Imię i nazwisko</u></b> | <b><u>Urzędowy adres</u></b>                                                                        |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Roustam Tariko                | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |
| N. Scott Fine                 | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |
| David Bailey                  | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |
| Jose Aragon                   | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |
| Joseph Farnan                 | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |
| Alessandro Picchi             | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |
| Markus Sieger                 | c/o Central European Distribution Corporation<br>3000 Atrium Way, Suite 265, Mount Laurel, NJ 08054 |

**Członkowie kadry kierowniczej i pracownicy**

Poniżej przedstawiono główne stanowiska i urzędowe adresy członków kadry kierowniczej i pracowników Spółki, którzy są uznani za „uczestników” procesu pozyskiwania pełnomocnictw przez Spółkę. Główne stanowisko oznacza stanowisko danej osoby w Spółce.

| <b><u>Imię i nazwisko</u></b> | <b><u>Główne stanowisko</u></b> | <b><u>Urzędowy adres</u></b>                                                             |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Grant Winterton               | Dyrektor Generalny              | c/o Russian Alcohol Group<br>5 Navoorlavskaya St.<br>Moskwa 119633<br>Federacja Rosyjska |
| Ryan Lee                      | Dyrektor Finansowy              | c/o Central European Distribution Corporation<br>Bobrowiecka 6                           |

### Informacje na temat posiadania papierów wartościowych Spółki z prawem głosu przez Uczestników

Informacje o liczbie naszych akcji zwykłych w posiadaniu naszych dyrektorów i wymienionych członków kadry kierowniczej na dzień 12 lutego 2012 roku przedstawiono w części „Papiery wartościowe w osiadaniu głównych akcjonariuszy i członków kadry kierowniczej” niniejszych informacji dla akcjonariuszy.

### Informacje o transakcjach dotyczących papierów wartościowych Spółki z prawem głosu zrealizowanych przez Uczestników

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o transakcjach zakupu i sprzedaży papierów wartościowych Spółki z prawem głosu zrealizowanych przez każdego z uczestników wymienionych powyżej pod nagłówkami „Dyrektorzy” oraz „Członkowie kadry kierowniczej i pracownicy” w okresie od 14 lutego 2011 roku do 14 lutego 2013 roku. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie transakcje zostały przeprowadzone na rynku publicznym lub w ramach planów wynagrodzeń kapitałowych Spółki, przy czym cena zakupu ani wartość rynkowa wymienionych papierów wartościowych nie jest reprezentowana przez środki pożyczone lub uzyskane w inny sposób w celu nabycia lub posiadania takich papierów wartościowych.

| Imię i nazwisko   | Data       | Liczba akcji | Opis transakcji |
|-------------------|------------|--------------|-----------------|
| Roustam Tariko    | 15/11/2011 | 151 950      | Zakup           |
|                   | 16/11/2011 | 1 753 512    | Zakup           |
|                   | 17/11/2011 | 1 100 663    | Zakup           |
|                   | 18/11/2011 | 2 800 000    | Zakup           |
|                   | 21/11/2011 | 1 400 000    | Zakup           |
|                   | 04/05/2012 | 5 714 286    | Zakup*          |
|                   | 20/12/2012 | 3 000 000    | Zakup*          |
| N. Scott Fine     | 19/05/2011 | 1 083        | Przyznanie      |
| Jose Aragon       | —          | —            | —               |
| David Bailey      | 19/05/2011 | 2167         | Przyznanie      |
| Joseph Farnan     | —          | —            | —               |
| Alessandro Picchi | —          | —            | —               |
| Markus Sieger     | 07/03/2011 | 2000         | Zakup           |
|                   | 19/08/2011 | 12 000       | Zakup           |
| Grant Winterton   | 01/04/2012 | 160 000      | Przyznanie      |
| Ryan Lee          | 16/04/2012 | 29 000       | Przyznanie      |
|                   | 01/06/2012 | 150 000      | Przyznanie      |

\* Zobacz „Transakcje z Podmiotami Powiązanymi – Transakcje z Roust Trading” w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy.

### Pozostałe informacje o Uczestnikach

Z zastrzeżeniem informacji zawartych w niniejszym Załączniku A lub niniejszych informacjach dla akcjonariuszy żaden z uczestników ani ich podmiotów stowarzyszonych (i) nie jest bezpośrednio ani pośrednio prawowitym właścicielem akcji ani innych papierów wartościowych Spółki lub jej spółek zależnych oraz (ii) nie jest bezpośrednio ani pośrednio w istotny sposób zainteresowany ze względu na posiadanie papierów wartościowych ani w inny sposób kwestiami, które mają być rozpatrywane w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2012 rok. Poza tym, z wyjątkiem informacji przedstawionych poniżej, Spółka ani wymienieni powyżej uczestnicy nie byli w zeszłym roku stronami zawartego z dowolną osobą kontraktu, porozumienia lub umowy dotyczących naszych papierów wartościowych, w tym między innymi porozumień w sprawie joint venture, pożyczki lub opcji (poza opcjami udzielonymi naszym członkom kadry kierowniczej), opcji typu put lub call, gwarancji chroniących przed stratami lub gwarancji zysku, podziału strat lub zysków ani udzielenia lub wycofania pełnomocnictw.

Z zastrzeżeniem informacji zawartych w niniejszym Załączniku A lub w części „Transakcje z podmiotami powiązanymi” w niniejszych informacjach dla akcjonariuszy żaden z uczestników wymienionych powyżej ani ich podmiotów stowarzyszonych (i) nie zawarł z żadną osobą porozumień lub umów w odniesieniu do przyszłego

zatrudnienia przez Spółkę lub jej spółki stowarzyszone lub w odniesieniu do przyszłych transakcji, których my lub nasza spółka stowarzyszona możemy być stroną, oraz (ii) nie miał i nie ma bezpośredniego ani pośredniego istotnego udziału w transakcji lub serii podobnych transakcji od początku naszego roku finansowego 2011 lub transakcjach proponowanych obecnie albo serii podobnych transakcji, których my lub nasza spółka zależna byliśmy lub mamy być stroną a których kwota przekracza 120 000 USD.

---