



Central European Distribution Corporation

Niniejszy prospekt obejmuje 750.000 akcji zwykłych Central European Distribution Corporation, spółki utworzonej i działającej zgodnie z prawem stanu Delaware Stanów Zjednoczonych Ameryki, które mają być sprzedane na własny rachunek przez Botapol Management B.V., spółkę zwaną dalej „akcjonariuszem sprzedającym”. Nie otrzymamy żadnych wpływów ze sprzedaży tych akcji.

Niniejsza oferta stanowi ofertę publiczną w Polsce oraz ofertę międzynarodową w formie oferty prywatnej kierowanej do wybranych inwestorów instytucjonalnych w innych jurysdykcjach poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki. Akcjonariusz sprzedający może również zaoferować akcje oferowane w drodze oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych Ameryki. W Polsce, oferta publiczna jest skierowana do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, ze zm.), zwanej dalej „polską ustawą o papierach wartościowych”, a także do innych inwestorów, z których każdy nabędzie akcje zwykle w ramach niniejszej oferty za łączną cenę sprzedaży co najmniej 50.000 EUR, ustaloną w złotych według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny oferty. Wszystkie z wyżej wymienionych kategorii inwestorów określamy dalej jako „uprawnionych inwestorów”.

Ostateczna cena i liczba akcji zwykłych, które zostaną sprzedane przez akcjonariusza sprzedającego w ramach niniejszej oferty zostanie ustalona w trakcie budowania księgi popytu, po uwzględnieniu ceny rynkowej naszych akcji zwykłych w chwili ustalenia ceny. (Patrz: „Plan Dystrybucji”, gdzie omówiony został sposób ustalania ceny w ofercie publicznej akcji zwykłych naszej spółki).

Inwestycja w nasze akcje zwykle jest obciążona wysokim ryzykiem. Patrz czynniki ryzyka opisane w naszym ostatnim raporcie rocznym na formularzu 10-K a także w ostatnim raporcie kwartalnym na formularzu 10-Q, z uwzględnieniem wszelkich zmian do tych dokumentów, złożonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które zostają w całości włączone do niniejszego dokumentu przez odesłanie, zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych.

Nasze akcje zwykle są notowane na rynku Nasdaq Global Select Market, zwanym dalej „Nasdaq”, gdzie oznaczone są symbolem „CEDC” a także na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zwanej dalej „GPW”, gdzie oznaczone są symbolem „CDC”. Ostatni ogłoszony 24 maja 2007 r. kurs naszych akcji zwykłych na Nasdaq wynosił 33,58 USD, a na GPW 93,35 PLN.

Oferowane akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Nasdaq niezwłocznie po przeprowadzeniu niniejszej oferty. Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW z dnia 18 grudnia 2006 r. oraz polską ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, ze zm.), zwaną dalej „polską ustawą o obrocie”, akcje oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na GPW z chwilą ich dematerializacji w Depository Trust Company, zwanej dalej „DTC”, co nastąpi w chwili zamknięcia niniejszej oferty. Nie zostanie sporządzone żadne oddzielne memorandum informacyjne ani prospekt obejmujący ubieganie się o wprowadzenie oferowanych akcji do obrotu na GPW. Po dematerializacji oferowanych akcji w DTC oraz zamknięciu niniejszej oferty, złożymy wniosek o wprowadzenie oferowanych akcji do obrotu na GPW, tak szybko, jak to będzie rozsądnie możliwe.

ING Bank N.V. Oddział w Londynie pełni rolę globalnego koordynatora i prowadzącego księgę popytu w związku z niniejszą ofertą. ING Securities S.A. pełni rolę oferującego i agenta ds. notowań dla potrzeb wprowadzenia oferowanych akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. ING Bank NV, Oddział w Londynie oraz ING Securities S.A. nazywamy dalej „menedżerami” (*managers*) niniejszej oferty. Niniejsza oferta rozpocznie się w dniu 25 maja 2007 r., a jej zakończenie przewidywane jest tego samego dnia. Oczekuje się, że zapłata za akcje oraz wydanie akcji oferowanych nastąpi w dniu 1 czerwca 2007 r., który nazywamy dalej dniem zamknięcia.

Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych. Na podstawie wyłączeń przewidzianych w art. 7 ust. 3 pkt. 1 i 2 polskiej ustawy o papierach wartościowych, w związku z niniejszą ofertą nie sporządziliśmy memorandum informacyjnego ani prospektu emisyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych.

Ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission of the United States), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia w odniesieniu do przedmiotowych papierów wartościowych, a także nie wypowiadała się w sprawie prawdziwości lub kompletności niniejszego prospektu. Składanie oświadczeń o przeciwnej treści podlega sankcjom karnym.

Globalny Koordynator i Prowadzący Księgę Popytu



Prospekt z dnia 24 maja 2007 r.

SPIS TREŚCI

ISTOTNE INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE.....	4
CZYNNIKI RYZYKA	6
PLAN DYSTRYBUCJI	10
OGRANICZENIA SPRZEDAŻY AKCJI.....	13
ZAŁĄCZNIK A: PROSPEKT BAZOWY	A-1

ISTOTNE INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE

Akcjonariusz sprzedający oferuje nasze akcje zwykłe w ofercie publicznej w Polsce oraz w innych jurysdykcjach poza Stanami Zjednoczonymi w drodze oferty prywatnej w tych jurysdykcjach skierowanej do wybranych inwestorów instytucjonalnych. Akcjonariusz sprzedający może również podjąć decyzję o sprzedaży naszych akcji w drodze oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (*Securities and Exchange Commission of the United States*), zwana dalej „amerykańską Komisją”, pozwala nam rejestrować papiery wartościowe, w tym akcje zwykłe oferowane zgodnie z niniejszym prospektem, w sposób odroczony lub ciągły zgodnie z amerykańskim prawem właściwym w zakresie papierów wartościowych. Oferta taka jest w Stanach Zjednoczonych powszechnie zwana „*off-the-shelf offering*”. Zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych niniejszy prospekt zawiera dokument określany jako „prospekt bazowy”, który stanowi Załącznik A do niniejszego prospektu, a niniejszy dokument (z wyłączeniem prospektu bazowego) określany jest jako „suplement prospektu”, przy czym „suplement prospektu” łącznie z „prospektem bazowym” stanowią „prospekt” w rozumieniu tych przepisów. Zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych mamy możliwość włączania dokumentów do niniejszego prospektu przez odesłanie, na co nie pozwalają polskie przepisy dotyczące papierów wartościowych w zakresie dokumentów, które nie były przekazane polskiej Komisji Nadzoru Finansowego, którą nazywamy dalej polską Komisją. Niektóre z informacji zawartych w prospekcie bazowym mogą nie mieć zastosowania do niniejszej oferty. Jeśli informacje w prospekcie bazowym są niezgodne z informacjami znajdującymi się w innym miejscu w niniejszym prospekcie lub dokumentach włączonych przez odesłanie zgodnie z amerykańskim prawem papierów wartościowych, wówczas należy opierać się na informacjach dostępnych poza prospektem bazowym.

Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych oraz nie zawiera wszystkich informacji, których zamieszczenie jest wymagane w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych. Na podstawie wyłączeń przewidzianych w art. 7 ust. 3 pkt 1 i 2 polskiej ustawy o papierach wartościowych, w związku z niniejszą ofertą, nie przygotowujemy memorandum informacyjnego ani prospektu w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych. Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW z dnia 18 grudnia 2006 r. oraz polską ustawą o obrocie, akcje oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na GPW z chwilą ich dematerializacji w DTC, co nastąpi w chwili zamknięcia niniejszej oferty. Nie zostanie sporządzone żadne oddzielne memorandum informacyjne ani prospekt obejmujący ubieganie się o dopuszczenie oferowanych akcji do obrotu na GPW.

Niniejszy prospekt udostępniany jest w języku polskim w Polsce i w języku angielskim w Stanach Zjednoczonych oraz innych krajach poza Polską. Wersja niniejszego prospektu sporządzona w języku angielskim stanowi dokładne i rzetelne tłumaczenie wersji sporządzonej w języku polskim, zgodnie z wymogami Regulacji 403 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych (*Securities Act*).

Żaden podmiot nie został upoważniony do udzielania jakichkolwiek informacji lub składania oświadczeń w związku z niniejszą ofertą, innych niż informacje i oświadczenia zawarte w niniejszym prospekcie; w razie złożenia takich oświadczeń nie mogą być one traktowane jako złożone na podstawie upoważnienia naszego lub jakiegokolwiek innej osoby. Niniejszy prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania ofert kupna innych papierów wartościowych niż papiery wartościowe oferowane na podstawie niniejszego prospektu, a także nie stanowi oferty lub zaproszenia skierowanego do podmiotów w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie nie mogą być złożone zgodnie z prawem.

Na potrzeby amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych przekazanie niniejszego prospektu ani żadna transakcja sprzedaży przeprowadzona na jego podstawie w żadnych okolicznościach nie może dawać podstaw do domniemania, że informacje zawarte w niniejszym suplemencie prospektu lub załączonym prospekcie bazowym są aktualne na dzień inny niż ten, na który są datowane, a informacje zawarte w którymkolwiek z dokumentów włączonych przez odesłanie do niniejszego prospektu są prawdziwe na dzień inny niż ten, w którym taki dokument został złożony w amerykańskiej Komisji. Będziemy stosować się do właściwych amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych w zakresie publikacji jakichkolwiek aneksów lub innych wymaganych zgłoszeń związanych z wszelkimi istotnymi zmianami w porównaniu do informacji zawartych w niniejszym prospekcie.

Do niniejszego prospektu nie zostały włączone przez odesłanie żadne dokumenty ani inne treści jakiegokolwiek strony internetowej, nie istnieją również dokumenty lub strony internetowe, które wymieniałby informacje włączone do prospektu przez odesłanie.

Ani akcjonariusz sprzedający, ani też globalny koordynator i prowadzący księgę popytu, nie składają oferty sprzedaży akcji zwykłych w jurysdykcjach, gdzie taka oferta lub sprzedaż jest zabroniona. Rozpowszechnianie niniejszego prospektu oraz oferta i sprzedaż akcji zwykłych może być ograniczona z mocy prawa w niektórych jurysdykcjach. Osoby spoza terytorium Stanów Zjednoczonych i Polski, które wejdą w posiadanie niniejszego prospektu winny zasięgnąć informacji i przestrzegać wszelkich ograniczeń dotyczących niniejszej oferty oraz rozpowszechniania prospektu.

Dane dotyczące rynku i naszej pozycji konkurencyjnej zamieszczone w niniejszym prospekcie lub w dokumentach włączonych do niego przez odesłanie uzyskaliśmy na podstawie badań, ankiet i analiz przeprowadzonych przez osoby trzecie lub zaczerpnęliśmy z dostępnych publikacji branżowych i ogólnych. Publikacje i badania branżowe zwykle podają, że informacje zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz nie gwarantują rzetelności i kompletności takich informacji. Powieliliśmy te dane wiernie i, o ile wiemy i możemy to ocenić na ich podstawie, nie pominęliśmy żadnych faktów, których pominięcie sprawiłoby, że powielone informacje stałyby się nierzetelne lub wprowadzałyby w błąd.

O ile nie zaznaczono inaczej, dotyczące naszej spółki informacje finansowe zawarte w prospekcie lub włączone do niego przez odesłanie zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa amerykańskiego oraz powszechnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych zasadami rachunkowości, które są określane wspólnym mianem „U.S. GAAP”. Jesteśmy spółką utworzoną według prawa stanu Delaware i dlatego niniejszy prospekt zawiera lub włącza przez odesłanie wyłącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe, sporządzone zgodnie z U.S. GAAP. Nie sporządzamy jednostkowych sprawozdań finansowych, ani też sprawozdań finansowych według polskich zasad rachunkowości lub według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zwanych dalej „MSSF”. Nasze sprawozdania finansowe są prezentowane w dolarach amerykańskich.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, terminy „my”, „nasz”, „nasza spółka”, „spółka” lub „nas” odnoszą się do Central European Distribution Corporation i jej podmiotów zależnych jako całości.

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w nasze akcje zwykle obarczona jest znacznym ryzykiem. Inwestorzy powinni starannie rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka, jak również Czynniki Ryzyka opisane w naszym ostatnim raporcie rocznym na Formularzu 10-K oraz w naszym ostatnim raporcie kwartalnym na Formularzu 10-Q, jak również wszelkich dokumentach zmieniających te raporty złożonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które zostają w całości włączone do niniejszego prospektu przez odesłanie zgodnie z amerykańskimi przepisami o papierach wartościowych. Każde z takich ryzyk może mieć istotny i niekorzystny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową lub wyniki naszej działalności. W takich przypadkach możliwa jest utrata całości lub części inwestycji w nasze akcje.

Polskie i europejskie regulacje dotyczące przejęć mogą nie mieć zastosowania do nas, a zatem w przypadku przejęcia nas przez inny podmiot, akcjonariusze mogą uzyskać za posiadane akcje niższą kwotę niż w sytuacji, gdyby regulacje takie miały zastosowanie.

CEDC została utworzona zgodnie z prawem stanu Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Jeśli więc inny podmiot podejmie decyzję o przejęciu naszej spółki, lub uzyskaniu wobec nas pozycji dominującej, na rynku Nasdaq, wówczas co do zasady, związane z takim przejęciem prawa naszych akcjonariuszy podlegać będą prawu stanu Delaware oraz amerykańskim przepisom federalnym. W efekcie, inwestorzy nie mogą liczyć na to, iż będą im przysługiwały uprawnienia wynikające z polskich lub europejskich (unijnych) regulacji w zakresie przejęć spółek. W szczególności, zgodnie z prawem amerykańskim oraz prawem stanu Delaware, nie ma wymogu, aby podmiot przejmujący bezpośrednią lub pośrednią kontrolę nad CEDC lub nabywający określony procent naszych akcji, ogłosił „obowiązkowe wezwanie” na niektóre lub wszystkie pozostałe akcje po cenie określonej przepisami prawa. W prawie amerykańskim nie obowiązuje także tzw. procedura przymusowego odkupu (tzw. „sell out”) umożliwiająca akcjonariuszom sprzedaż ich akcji podmiotowi przejmującemu, który nabył 90% lub więcej akcji spółki po „godziwej cenie” ustalonej zgodnie z polskim prawem. Jakkolwiek prawo stanu Delaware zezwala podmiotowi, który nabył 90% lub więcej akcji spółki, na dokonanie połączenia z podmiotem nabywanym w celu wykupu akcjonariuszy mniejszościowych, nie daje jednak akcjonariuszom mniejszościowym możliwości głosowania w tej sprawie, a przepisy te nie są odpowiednikiem procedur przymusowego wykupu (tzw. „squeeze-out”) stosowanych w Polsce. Z tego powodu nie możemy zapewnić, że w takim przypadku inwestorzy uzyskaliby taką samą cenę, jak cena wymagana zgodnie z przepisami polskimi. Nabywając nasze akcje zwykle, inwestorzy podejmują ryzyko, że w przypadku późniejszego przejęcia naszej spółki mogą zostać zmuszeni do zbycia nabytych akcji po cenie niższej niż ta, którą uprawnieni byłiby uzyskać w przypadku zastosowania przepisów polskiego lub europejskiego (unijnego) prawa w zakresie przejęć spółek.

Jesteśmy spółką amerykańską i uprawnienia naszych akcjonariuszy różnią się od praw akcjonariuszy spółki prawa polskiego.

Jesteśmy spółką amerykańską utworzoną zgodnie z prawem stanu Delaware i nasza struktura, zasady działalności oraz relacje pomiędzy akcjonariuszami podlegają przepisom prawa stanu Delaware oraz amerykańskim przepisom federalnym, w tym amerykańskim przepisom prawa o papierach wartościowych. Pod wieloma względami, regulacje te odbiegają od zasad, na których opiera się Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, ze zm.). Z tego też względu, uprawnienia naszych akcjonariuszy w wielu przypadkach różnią się od typowych uprawnień akcjonariuszy polskich spółek.

Należy ponadto zauważyć, że zasady ładu korporacyjnego, kompetencje naszych organów, jak również nasze procedury decyzyjne i kontrolne, w sposób istotny odbiegają od analogicznych zasad, kompetencji i procedur obowiązujących w polskich spółkach, w tym zasad dotyczących procedur stosowanych w związku z uczestnictwem i głosowaniem na zgromadzeniach akcjonariuszy. W Stanach Zjednoczonych, zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy przesyłane są pocztą do wszystkich akcjonariuszy spółki, którzy mają wówczas możliwość głosowania na zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika, wykorzystując przesłane im materiały. Ze względu na różnice między właściwymi przepisami prawa polskiego i prawa amerykańskiego oraz odmienną powszechnie stosowanych w Polsce i Stanach Zjednoczonych wymogów w zakresie zwoływania i odbywania zgromadzeń akcjonariuszy, w odniesieniu do naszych polskich akcjonariuszy wprowadziliśmy inne procedury. Mimo, iż wprowadzone przez nas procedury są zgodne z właściwymi przepisami, nasi polscy akcjonariusze mogą otrzymywać zawiadomienia o naszych zgromadzeniach akcjonariuszy i związane z nimi materiały dotyczące planowanych głosowań w sposób niedający im takich samych możliwości głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy, jaką mają nasi akcjonariusze amerykańscy.

Nasze akcje są notowane na rynku Nasdaq oraz na GPW, a w rezultacie ich nabywcy mogą być zmuszeni do stosowania się do wymogów zarówno prawa amerykańskiego, jak i polskiego.

Jako spółka utworzona zgodnie z prawem stanu Delaware, podlegamy przepisom Ustawy o spółkach stanu Delaware (*Delaware General Corporation Law*), dalej nazywanej „DGCL”. Ponadto, z uwagi na fakt, że jesteśmy spółką publiczną w Stanach Zjednoczonych, notowaną na rynku Nasdaq, zarówno my, jak i nasi akcjonariusze podlegają obowiązującym w USA federalnym przepisom dotyczącym papierów wartościowych. W wyniku wprowadzenia naszych akcji do obrotu na GPW, inwestorzy mogą być zmuszeni do przestrzegania przepisów zarówno amerykańskich jak i polskich. Zastosowanie przepisów polskich i amerykańskich w odniesieniu do praw i obowiązków inwestorów jest pod pewnymi względami niejednoznaczne i może być uzależnione od rynku, na którym inwestor obraca akcjami spółki. Co więcej, amerykańskie przepisy dotyczące papierów wartościowych, na przykład przepisy regulujące wezwania do zapisywania się na akcje, informowanie o ich posiadaniu oraz przymusowy zwrot zysków z tzw. transakcji „*short-swing*” (przez które na ogół rozumie się transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna zrealizowane w ciągu sześciu miesięcy) przeprowadzanych na akcjach naszej spółki przez członków kierownictwa, dyrektorów oraz posiadaczy więcej niż 10% akcji, mają zastosowanie do wszystkich inwestycji w nasze akcje, niezależnie od kraju, w którym inwestor ma siedzibę lub rynku, na którym obraca akcjami spółki. Z tego względu, przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w nasze akcje, inwestorzy powinni zasięgnąć porady prawnej, aby ustalić zakres ich obowiązków jako naszych akcjonariuszy oraz przeanalizować ewentualne rozbieżności pomiędzy regulacjami obowiązującymi w odpowiednich systemach prawnych. W przypadku niedopełnienia obowiązków wynikających z przepisów prawa polskiego i amerykańskiego, inwestor może być narażony na surowe sankcje wynikające z jednego lub z obu reżimów prawnych.

Na GPW może nie powstać aktywny rynek obrotu naszymi akcjami zwykłymi, co może spowodować ograniczenie możliwości ich zbywania.

Publiczny rynek obrotu naszymi akcjami zwykłymi na GPW istnieje, lecz nie jesteśmy w stanie przewidzieć skali obrotu naszymi akcjami zwykłymi na GPW ani stopnia płynności tego rynku. Co do zasady, obrót papierami wartościowymi w Polsce charakteryzuje się znacznie niższą płynnością niż na rynkach rozwiniętych, takich jak Nasdaq. Ponadto, negatywny wpływ na płynność obrotu naszymi akcjami zwykłymi na GPW mogą mieć inne czynniki, w tym ogólne warunki ekonomiczne oraz nasza sytuacja finansowa, wyniki działalności oraz jej perspektywy, zmiany wyceny rynkowej spółek podobnych do naszej i rekomendacje analityków giełdowych. Jeśli na GPW nie powstanie aktywny rynek obrotu naszymi akcjami zwykłymi, inwestorzy mogą nie być w stanie dokonać zbycia posiadanych akcji na GPW po cenie rynkowej lub nawet po jakiegokolwiek cenie. Inwestorzy z Polski, którzy podejmą decyzję o zbyciu posiadanych naszych akcji na rynku Nasdaq, gdzie również notowane są nasze akcje zwykłe, mogą być narażeni na znacznie wyższe koszty niż te, które ponieśliby w przypadku zbycia akcji na GPW.

Niniejsza oferta oraz wprowadzenie naszych akcji zwykłych do obrotu na GPW może zostać opóźnione lub możemy nie uzyskać na nie zgody.

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW z 18 grudnia 2006 r. oraz polską ustawą o obrocie, akcje oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na GPW z chwilą ich dematerializacji w DTC, co nastąpi w dniu zamknięcia niniejszej oferty. Jednakże wprowadzenie akcji oferowanych do obrotu na GPW wymaga zawarcia umowy z KDPW o rejestrację akcji oferowanych w depozycie papierów wartościowych KDPW oraz uchwały Zarządu GPW w sprawie wprowadzenia naszych akcji zwykłych do obrotu na GPW oraz określenia rynku i dnia rozpoczęcia notowań. Nie możemy zagwarantować, iż powyższe wymogi zostaną spełnione ani, że nasze akcje zwykłe zostaną wprowadzone do obrotu na GPW bez jakiegokolwiek opóźnienia.

Ponadto, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez nas przepisów prawa w związku z niniejszą ofertą, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, polska Komisja może: (i) nakazać wstrzymanie niniejszej oferty na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać niniejszej oferty; lub (iii) opublikować, na koszt nasz lub akcjonariusza sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem naszym działaniu w związku z niniejszą ofertą.

Polska Komisja może również żądać od GPW wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji oferowanych na GPW na okres nie dłuższy niż 10 dni, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes inwestorów.

Rozliczenie oferty na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW prawdopodobnie będzie opóźnione w stosunku do rozliczenia oferty na rachunkach prowadzonych przez bezpośrednich uczestników DTC.

Depository Trust Company, zwana dalej „DTC”, występuje jako główny depozytariusz wszystkich naszych akcji zwykłych, w tym również akcji będących przedmiotem niniejszej oferty. Inwestorzy, którzy złożą zapisy na akcje oferowane mogą jednak zdecydować, aby zostały one zapisane na rachunkach prowadzonych przez uczestników Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (zwanego dalej KDPW), takich jak polskie biura maklerskie, w celu prowadzenia obrotu przydzielonymi im akcjami na GPW. Ponieważ KDPW jest pośrednim uczestnikiem DTC akcje objęte w niniejszej ofercie mogą zostać zapisane na rachunkach inwestorów, którzy zamierzają posiadać je u uczestników KDPW o jeden lub dwa dni robocze później niż akcje, które zapisane zostaną na rachunkach inwestorów, którzy będą posiadać je na rachunkach prowadzonych przez bezpośrednich uczestników systemu DTC, tj. m.in. większości domów maklerskich w Stanach Zjednoczonych. Takie opóźnienie może wpłynąć na możliwość obrotu naszymi akcjami na Nasdaq lub na GPW niezwłocznie po zakończeniu niniejszej oferty przez inwestorów, którzy będą posiadać nasze akcje przez uczestników KDPW.

Nasze akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW, jeżeli nie będziemy przestrzegać wymogów polskiej ustawy o papierach wartościowych.

W związku z niniejszą ofertą oraz notowaniem naszych akcji zwykłych na GPW podlegamy określonym obowiązkom, w tym obowiązkom informacyjnym, nałożonym polską ustawą o papierach wartościowych oraz aktami wykonawczymi. Jeżeli nie będziemy przestrzegać naszych obowiązków wynikających z polskiej ustawy o papierach wartościowych lub będziemy wykonywać je nienależycie, polska Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW na czas określony lub bezterminowo, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN lub zastosować obie te sankcje łącznie.

Wycofanie naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW może być również spowodowane naszym wnioskiem do polskiej Komisji o udzielenie zezwolenia na przywrócenie naszym akcjom zwykłym formy dokumentu. Mamy obowiązek złożyć do polskiej Komisji wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie naszym akcjom zwykłym formy dokumentu w razie wycofywania naszych akcji zwykłych z obrotu na rynku regulowanym w Polsce. Przed złożeniem takiego wniosku, mamy obowiązek ogłoszenia publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich naszych akcji zwykłych, które zostały nabyte w drodze transakcji zawartych na rynku regulowanym w Polsce i są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w Polsce w chwili zakończenia trzeciego dnia od dnia ogłoszenia publicznego wezwania. Gdybyśmy zrealizowali takie wezwanie, a polska Komisja udzieliłaby zezwolenia na zniesienie dematerializacji naszych akcji zwykłych, przestalibyśmy podlegać obowiązkom wynikającym z polskiej ustawy o papierach wartościowych, a wycofanie naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW musiałoby nastąpić w terminie jednego miesiąca.

Rezultatem decyzji o wykluczeniu naszych akcji z obrotu na rynku regulowanym lub przywróceniu im formy dokumentu i będącego jej konsekwencją wycofania ich z obrotu na GPW byłoby ograniczenie płynności naszych akcji w Polsce. W razie wycofania naszych akcji z obrotu na GPW, akcjonariusz sprzedający posiadane akcje na rynku Nasdaq, byłby zmuszony do poniesienia znacząco wyższych kosztów ich sprzedaży niż te, które poniósłby sprzedając te akcje na GPW.

Obrót naszymi akcjami zwykłymi na GPW może zostać zawieszony.

Jeżeli polska Komisja uzna, iż obrót naszymi akcjami zwykłymi na GPW może zagrażać prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku lub naruszać interesy inwestorów, może żądać od GPW zawieszenia obrotu naszymi akcjami zwykłymi na okres nie dłuższy niż miesiąc lub trwałego wykluczenia ich z obrotu na GPW.

Zarząd GPW może zawiesić obrót naszymi akcjami zwykłymi na GPW na okres do trzech miesięcy: (i) na nasz wniosek lub (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub (iii) w razie naruszenia przez nas przepisów obowiązujących na GPW.

Na podstawie Regulaminu GPW, Zarząd GPW ma obowiązek wykluczyć nasze akcje zwykłe z obrotu na GPW w następujących sytuacjach: (i) jeżeli zbywalność naszych akcji stanie się ograniczona, (ii) na żądanie polskiej Komisji skierowane na podstawie polskiej ustawy o obrocie, (iii) jeżeli zostanie zniesiona dematerializacja naszych akcji, (iv) jeżeli nasze akcje zostaną wykluczone z obrotu przez polską Komisję. Zarząd GPW może wykluczyć nasze akcje

zwykle z obrotu: (i) na nasz wniosek (przy założeniu spełnienia wszelkich warunków nałożonych na nas przez Zarząd GPW), (ii) jeżeli uzna, iż wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli będziemy uparczywie naruszać przepisy obowiązujące na GPW, (iv) jeżeli nasze akcje przestaną spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, (v) jeżeli podejmiemy decyzję o połączeniu z inną spółką, podziale lub przekształceniu naszej spółki, (vi) w przypadku prowadzenia wobec nas postępowania upadłościowego lub otwarcia likwidacji, (vii) jeżeli w ciągu trzech miesięcy nie zostanie dokonana na GPW żadna transakcja na naszych akcjach, (viii) jeżeli podejmiemy działalność zakazaną przez prawo.

Zawieszenie lub wykluczenie naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW wpłynęłoby niekorzystnie na ich płynność w Polsce. W razie wycofania naszych akcji z obrotu na GPW, spodziewamy się, iż akcjonariusz sprzedający posiadane akcje na rynku Nasdaq, byłby zmuszony do poniesienia znacząco wyższych kosztów ich sprzedaży niż te, które ponieśliby sprzedając te akcje na GPW.

Informacje publikowane przez nas mogą być dostępne dla inwestorów poza godzinami prowadzenia obrotu na GPW lub na Nasdaq.

Jako spółka publiczna w Stanach Zjednoczonych, regularnie przekazujemy informacje o swej działalności w godzinach pracy sektora biznesowego w Stanach Zjednoczonych. Z uwagi na różnicę czasu pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Warszawą oraz właściwe regulacje polskie i amerykańskie, informacje publikowane przez nas mogą zostać udostępnione dla inwestorów poza godzinami obrotu akcjami na GPW lub na Nasdaq. W szczególności, inwestorzy którzy chcieliby zbyć akcje na GPW w odpowiedzi na takie informacje mogą nie mieć takiej możliwości, podczas, gdy pozostali akcjonariusze będą w stanie zbyć posiadane akcje na Nasdaq, gdzie nasze akcje są również notowane. Co więcej, inwestorzy z Polski, którzy w związku z niemożnością zbycia akcji na GPW podejmą decyzję o ich zbyciu na rynku Nasdaq mogą być narażeni na znacznie wyższe koszty niż te, które ponieśliby w przypadku zbycia akcji na GPW. Ponadto, z zastrzeżeniem właściwych przepisów oraz regulacji GPW, pewne informacje mogą zostać przez nas opublikowane w godzinach pracy sektora biznesowego w Polsce, lecz poza godzinami obrotu na rynku Nasdaq, co uniemożliwi inwestorom dokonanie na rynku Nasdaq transakcji w odpowiedzi na te informacje, podczas gdy transakcje takie na GPW będą mogły mieć miejsce.

Zakres naszych obowiązków informacyjnych różni się od zakresu obowiązków informacyjnych spółek polskich.

Jako spółka prawa stanu Delaware, notowana na rynku Nasdaq, podlegamy obowiązkom informacyjnym wynikającym z regulacji obowiązujących na tym rynku. Niezależnie od tego, jednocześnie podlegamy obowiązkom informacyjnym nałożonym przez przepisy polskiego prawa, ale wypełnianie polskich obowiązków informacyjnych w odniesieniu do raportów bieżących i okresowych oznacza w naszym przypadku publikowanie raportów bieżących i okresowych ogłaszanych przez nas w Stanach Zjednoczonych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że zakres naszych obowiązków informacyjnych w sposób istotny różni się od zakresu obowiązków informacyjnych nałożonych na polskich emitentów. Inwestorzy powinni wziąć ten fakt pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących naszych akcji.

PLAN DYSTRYBUCJI

Niniejsza oferta

Akcjonariusz sprzedający oferuje do sprzedaży do 750.000 naszych akcji zwykłych po cenie w ofercie, która zostanie ustalona w trakcie budowania księgi popytu.

Znajdujące się w obrocie akcje zwykłe naszej spółki są notowane na Nasdaq, gdzie oznaczone są symbolem „CEDC”, a także na GPW, gdzie oznaczone są symbolem "CDC". Oferowane akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Nasdaq niezwłocznie po zamknięciu niniejszej oferty. Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW z dnia 18 grudnia 2006 r. oraz polską ustawą o obrocie, akcje oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na GPW z chwilą ich dematerializacji w DTC, co nastąpi w chwili zamknięcia niniejszej oferty. Po dematerializacji oferowanych akcji w DTC oraz zamknięciu niniejszej oferty, złożymy, tak szybko jak to będzie rozsądnie możliwe, wniosek o wprowadzenie oferowanych akcji do obrotu na GPW.

W Polsce niniejsza oferta publiczna jest kierowana do inwestorów kwalifikowanych, w rozumieniu art. 8 ust. 1 polskiej ustawy o papierach wartościowych, a także do innych inwestorów, z których każdy nabędzie akcje zwykłe naszej spółki w ramach oferty za łączną cenę sprzedaży co najmniej 50.000 EUR, ustaloną w złotych po przeliczeniu według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny w ofercie. Akcjonariusz sprzedający może także zaoferować akcje zwykłe w drodze oferty publicznej inwestorom w Stanach Zjednoczonych, a także niektórym inwestorom instytucjonalnym w innych jurysdykcjach, poza Polską i Stanami Zjednoczonymi. Wyżej wymienione kategorie inwestorów określamy dalej mianem „uprawnionych inwestorów”.

Akcje zwykłe sprzedawane przez akcjonariusza sprzedającego w ramach niniejszej oferty są zarejestrowane zgodnie z obowiązującym oświadczeniem rejestracyjnym na formularzu S-3 (nr rejestracji 333-138809), które zostało uznane za skuteczne przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 30 listopada 2006 r.

Menedżerowie zgodzili się znaleźć nabywców oferowanych akcji, na zasadzie zobowiązania do starannego działania (*best-effort basis*). Ani my, ani akcjonariusz sprzedający nie zamierzamy w związku z niniejszą ofertą zawierać umowy o subemisję z menedżerami.

Harmonogram oferty

W dacie niniejszego prospektu, przeprowadzenie oferty planuje się zgodnie z następującym harmonogramem:

25 maja 2007 r., przed otwarciem GPW	Rozpoczęcie budowania księgi popytu
25 maja 2007 r., po zamknięciu Nasdaq	Zakończenie budowania księgi popytu. Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu akcjonariusz sprzedający określi cenę sprzedaży oferowanych akcji. Przydział oferowanych akcji inwestorom zostanie przeprowadzony przez menedżerów.
Niezwłocznie po przygotowaniu listy przydziału	Powiadomienie uprawnionych inwestorów przez menedżerów o liczbie przydzielonych im oferowanych akcji.
1 czerwca 2007 r.	Zamknięcie oferty. Akcje zostaną wydane uprawnionym inwestorom, którym zostały one przyznane w zamian za zapłatę ceny oferty.

Cena w ofercie zostanie określona w dolarach USA, i dla potrzeb polskich inwestorów przeliczona na złote po oficjalnym kursie wymiany opublikowanym przez Narodowy Bank Polski w dniu określenia ceny.

Akcjonariusz sprzedający może postanowić o skróceniu okresu budowania księgi popytu, za radą menedżerów, jeżeli popyt w procesie budowy księgi popytu będzie wystarczający do określenia ceny sprzedaży.

Akcjonariusz sprzedający zastrzega sobie także prawo do zmiany wyżej ustalonych terminów dotyczących oferty, w tym terminu rozpoczęcia i zakończenia procesu budowy księgi popytu, a także terminu zamknięcia oferty. Ponadto akcjonariusz sprzedający może według własnego uznania odwołać ofertę w dowolnym terminie przed ustaleniem ceny sprzedaży, jeżeli uzna jej realizację za trudno wykonalną lub niepożądaną. Akcjonariusz sprzedający może również postanowić o przydzieleniu i sprzedaży mniejszej liczby akcji zwykłych niż maksymalna liczba zaoferowana w niniejszej ofercie, nie podając powodów takiej decyzji.

Proces budowania księgi popytu

Akcjonariusz sprzedający będzie przyjmował deklaracje zainteresowania nabyciem oferowanych akcji wyłącznie od uprawnionych inwestorów zaproszonych do ich składania przez menedżerów, działających z upoważnienia akcjonariusza sprzedającego.

Liczba oferowanych akcji przydzielonych każdemu z uprawnionych inwestorów zostanie określona według wyłącznego uznania menedżerów, jednak z zastrzeżeniem, że liczba oferowanych akcji przydzielonych każdemu z uprawnionych inwestorów nie może być wyższa niż liczba określona w deklaracji zainteresowania złożonej przez danego uprawnionego inwestora. Inwestorzy, którzy podadzą w swojej deklaracji cenę niższą niż cena w ofercie nie będą uprawnieni do nabycia oferowanych akcji i nie zostaną uwzględnieni w liście przydziału.

Menedżerowie zastrzegają sobie prawo do odmowy przydziału jakichkolwiek oferowanych akcji lub do przydziału ich w mniejszej liczbie niż określona przez danego uprawnionego inwestora w jego deklaracji zainteresowania, bez podania przyczyny takiej decyzji. Wyniki procesu budowy księgi popytu nie będą podawane do wiadomości publicznej.

Kupno Oferowanych Akcji

Zlecenia kupna (nabycia) oferowanych akcji będą przyjmowane jedynie od uprawnionych inwestorów umieszczonych na liście przydziału, którzy zostali zaproszeni do składania zleceń przez menedżerów działających z upoważnienia akcjonariusza sprzedającego. Tacy inwestorzy są dalej nazywani inwestorami kupującymi.

W celu nabycia oferowanych akcji, każdy z inwestorów kupujących będzie zobowiązany do złożenia menedżerom zlecenia kupna.

Warunki, miejsce i data zapłaty za oferowane akcje

Menedżerowie podadzą dane dotyczące płatności bezpośrednio inwestorom kupującym.

Opcja dodatkowego przydziału akcji i działania stabilizujące

W związku z przedmiotową ofertą ani my, ani akcjonariusz sprzedający nie przyznaliśmy żadnemu podmiotowi opcji dodatkowego przydziału, ani nie zawarliśmy żadnej innej umowy mającej na celu stabilizowanie ceny naszych akcji zwykłych na GPW, Nasdaq ani w innym systemie obrotu pozagiełdowego. Nie będą prowadzone żadne działania stabilizujące cenę naszych akcji po zakończeniu niniejszej oferty.

Umowy ograniczające zbywanie akcji (*lock-up agreements*)

Ani my, ani akcjonariusz sprzedający nie zawarł z menedżerami umów ograniczających zbywanie naszych akcji w związku z niniejszą ofertą.

Wynagrodzenia

Akcjonariusz sprzedający zobowiązał się do zapłaty menedżerom zwyczajowego wynagrodzenia w związku z niniejszą ofertą. Inwestorzy nabywający akcje oferowane poniosą zwykłe koszty prowizji maklerskich od zleceń kupna (nabycia), złożonych w ramach niniejszej oferty.

OGRANICZENIA SPRZEDAŻY AKCJI

Ani my, ani akcjonariusz sprzedający, ani menedżerowie nie podejmowaliśmy żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia ofert oferowanych akcji, bądź posiadania lub rozpowszechniania niniejszego prospektu lub jakiegokolwiek innego materiału ofertowego w żadnej jurysdykcji, gdzie podjęcie takich działań jest wymagane - w drodze innej niż tylko w ramach niniejszej oferty.

Oferta publiczna zostanie przeprowadzona wyłącznie w Polsce i Stanach Zjednoczonych

Ani my, ani akcjonariusz sprzedający, ani menedżerowie nie podejmowaliśmy i nie będziemy podejmować w żadnym kraju poza Polską i Stanami Zjednoczonymi żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej oferowanych akcji, czy też posiadanie lub rozpowszechnianie niniejszych warunków oferty bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego nas lub naszych akcji zwykłych, w żadnym kraju, w którym wymagane jest podjęcie takich działań w celu przeprowadzenia takiej oferty. W związku z tym, akcje zwykłe nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a niniejsze warunki oferty oraz jakiegokolwiek inne materiały ofertowe lub informacyjne dotyczące niniejszej oferty nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane, na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, chyba że z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych krajach rozpowszechnianie niniejszych warunków oferty oraz oferta akcji oferowanych może podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające niniejsze warunki oferty powinny zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju oraz przestrzegać ich, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danym kraju.

Europejski Obszar Gospodarczy

Każdy z menedżerów oświadczył i zapewnił, że w odniesieniu do każdego państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego (nazywanego dalej „państwem członkowskim”), które implementowało Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. UE L 345 z dnia 31 grudnia 2003 r.), którą nazywamy dalej Dyrektywą o Prospekcie nie przeprowadził ani nie przeprowadzi w danym państwie członkowskim publicznej oferty naszych akcji zwykłych przed opublikowaniem prospektu dotyczącego naszych akcji zwykłych zaakceptowanego przez właściwy organ w danym państwie członkowskim lub, w zależności od przypadku, zaakceptowanego w innym państwie członkowskim i zgłoszonego właściwemu organowi w tym kraju, zgodnie z postanowieniami Dyrektywy o Prospekcie, z zastrzeżeniem że dany menedżer może przeprowadzić publiczną ofertę naszych akcji zwykłych w danym państwie członkowskim w ramach następujących zwolnień w trybie Dyrektywy o Prospekcie, jeżeli zwolnienia te zostały przyjęte w danym państwie członkowskim:

- oferta kierowana do osób prawnych uprawnionych do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub podlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność oraz podmiotów niebędących podmiotami uprawnionymi do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub niepodlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność, których wyłącznym przedmiotem działalności jest inwestowanie w papiery wartościowe;
- oferta kierowana do wszelkich osób prawnych, które spełniają co najmniej dwa z poniższych kryteriów: (1) średnia liczb pracowników w poprzednim roku obrotowym wynosiła co najmniej 250 osób; (2) suma bilansowa przekraczała 43.000.000 EUR; (3) a roczne obroty netto przekraczały 50.000.000 EUR według ostatniego rocznego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- oferta kierowana do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych w danym państwie członkowskim;
- we wszelkich innych okolicznościach które nie wymagają publikacji przez nas prospektu emisyjnego lub uzyskiwania pozwoleń w trybie Dyrektywy o Prospekcie.

Na potrzeby niniejszego postanowienia wyrażenie „oferta publiczna naszych akcji zwykłych” w odniesieniu do jakichkolwiek naszych akcji zwykłych w jakimkolwiek państwie członkowskim oznacza informację ogłoszoną w dowolnej formie oraz przy wykorzystaniu dowolnych środków komunikacji, zawierającą dane dotyczące warunków oferty oraz akcji oferowanych, wystarczającą, aby umożliwić inwestorowi podjęcie decyzji dotyczącej nabycia lub subskrypcji (złożenia zapisu) akcji oferowanych. Znaczenie tego wyrażenia może różnić się w niektórych państwach członkowskich w zależności od sposobu implementacji Dyrektywy o Prospekcie.

Inwestorzy w Wielkiej Brytanii powinni być świadomi, że ani niniejszy prospekt, ani jakiegokolwiek inny materiał ofertowy nie został przedstawiony do akceptacji brytyjskiemu Urzędowi Nadzoru Rynku Usług Finansowych (*Financial Services Authority*). Każdy menedżer oświadczy, że zobowiąże się i zapewni, że przekazywał lub zapewniał przekazanie oraz będzie przekazywał i powodował przekazywanie dowolnego zaproszenia lub innej propozycji podjęcia działań inwestycyjnych (w rozumieniu pkt 21 ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r. („FSMA”) otrzymanego (otrzymanej) w związku ze sprzedażą akcji oferowanych wyłącznie w okolicznościach, w których postanowienia pkt 21(1) FSMA nie znajdują zastosowania do nas lub w których przysługuje od nich zwolnienie (zgodnie z postanowieniami brytyjskiego rozporządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r.) oraz przestrzegał i będzie przestrzegał wszelkich właściwych postanowień FSMA w odniesieniu do wszelkich czynności podjętych przez niego w związku z oferowanymi akcjami na lub z terytorium Wielkiej Brytanii bądź w jakimkolwiek inny sposób dotyczących Wielkiej Brytanii.

Inwestorzy we Francji powinni być świadomi, że ani niniejszy prospekt, ani jakiegokolwiek inny materiał związany z niniejszą ofertą nie został przedstawiony do akceptacji francuskiemu Urzędowi ds. Rynków Finansowych (*Autorité des marchés financiers*). Oferowane akcje nie były i nie będą przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży skierowanej do inwestorów we Francji. Niniejszy prospekt oraz jakiegokolwiek inne dokumenty lub materiały związane z niniejszą ofertą lub oferowanymi akcjami nie były i nie będą (i) udostępniane, wydawane lub rozpowszechniane we Francji ani nie zostanie spowodowane ich udostępnianie, wydawanie lub podawanie do wiadomości publicznej we Francji, bądź (ii) wykorzystywane w związku z jakąkolwiek publiczną ofertą, sprzedażą lub dystrybucją oferowanych akcji we Francji. Tego rodzaju oferta, sprzedaż lub dystrybucja może być przeprowadzona we Francji wyłącznie na rzecz (i) podmiotów świadczących usługi zarządzania cudzym portfelem inwestycyjnym na zlecenie, i/lub (ii) kwalifikowanych inwestorów (*investisseurs qualifiés*) inwestujących na własny rachunek, zgodnie z definicją i postanowieniami Art. L.411-2 francuskiego Kodeksu Monetarnego i Finansowego (*Code monétaire et financier*). Inwestorzy francuscy oraz podmioty, które wejdą w posiadanie niniejszego prospektu lub jakichkolwiek innych dokumentów lub materiałów związanych z niniejszą ofertą lub oferowanymi akcjami winny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami i przestrzegać ich.

Kanada

Niniejszy prospekt nie jest, i w żadnych okolicznościach nie ma być, prospektem, ogłoszeniem lub ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych opisanych w niniejszym prospekcie, w prowincjach lub terytoriach Kanady. Żadna komisja ds. papierów wartościowych ani też podobna instytucja w Kanadzie nie dokonała analizy ani nie wydała orzeczenia w związku z niniejszym dokumentem, ani nie wydała oceny papierów wartościowych opisywanych w niniejszym prospekcie, a wszelkie oświadczenia o odmiennej treści stanowią wykroczenie.

Japonia

Akcje oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską ustawą o obrocie papierami wartościowymi (Ustawa Nr 25 z 1948 r., z późniejszymi zmianami). Oferowane akcje nie są i nie mogą być przedmiotem bezpośredniej ani pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (który to termin w niniejszym dokumencie obejmuje również spółki lub inne podmioty utworzone zgodnie z prawem Japonii), ani na rzecz innego podmiotu w celu dalszej bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, chyba że (i) na mocy zwolnienia z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w japońskiej ustawie o obrocie papierami wartościowymi, oraz (ii) zgodnie ze wszystkimi innymi odpowiednimi wymogami prawa japońskiego.

5.074.258 Akcji



Central European Distribution Corporation

Akcje Zwykłe

Niniejszy prospekt obejmuje 5.074.258 akcji zwykłych, które mogą być sprzedawane co pewien czas przez określonych w nim akcjonariuszy sprzedających na własny rachunek. Nie otrzymujemy żadnych wpływów ze sprzedaży tych akcji.

Nasze akcje zwykłe są notowane na rynku Nasdaq Global Select Market pod symbolem „CEDC.” W dniu 18 grudnia 2006 r., ostatnia notowana cena sprzedaży naszych akcji na Nasdaq Global Select Market wyniosła 29,96 USD za 1 akcję.

INWESTOWANIE W NASZE AKCJE ZWYKŁE NIESIE ZE SOBĄ ZNACZNE RYZYKO. PROSIMY ZAPOZNAĆ SIĘ Z ROZDZIAŁEM „CZYNNIKI RYZYKA” ZAWARTYM W NINIEJSZYM PROSPEKCIE ORAZ CZYNNIKAMI RYZYKA OPISANYMI W NASZYM NAJNOWSZYM RAPORCIE ROCZNYM NA FORMULARZU 10-K, W NASZYCH NAJNOWSZYCH RAPORTACH KWARTALNYCH NA FORMULARZU 10-Q ORAZ INNYCH RAPORTACH, JAKIE MOŻEMY SKŁADAĆ ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O GIEŁDACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z 1934 R. Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI, JAK RÓWNIEŻ W ICH ZAŁĄCZNIKACH, ZŁOŻONYCH W AMERYKAŃSKIEJ KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD, KTÓRE ZOSTAŁY W CAŁOŚCI WŁĄCZONE DO NINIEJSZEGO PROSPEKTU PRZEZ ODEŚLANIE.

Ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (SEC), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia niniejszej emisji papierów wartościowych, a także nie wypowiedziała się w sprawie prawdziwości lub kompletności niniejszego prospektu. Składanie oświadczeń o przeciwnej treści podlega sankcjom karnym.

Akcje zwykłe mogą być sprzedawane w ramach jednej lub więcej transakcji po ustalonej cenie, po cenie rynkowej obowiązującej w momencie sprzedaży, po cenie zmiennej ustalonej w momencie sprzedaży lub po cenie wynegocjowanej. Akcjonariusze sprzedający mogą sprzedawać swoje akcje bezpośrednio inwestorom lub za pośrednictwem wyznaczanych pośredników, subemitentów lub maklerów. Dodatkowe informacje i metody sprzedaży przedstawiono w rozdziale zatytułowanym „Plan Dystrybucji”.

Prospekt z dnia 19 grudnia 2006 r.

SPIS TREŚCI

Strona

SPÓŁKA.....	A-3
CZYNNIKI RYZYKA	A-4
INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE	A-4
STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI	A-4
WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW.....	A-6
PLAN DYSTRYBUCJI.....	A-7
DOKUMENTY WŁĄCZONE PRZEZ ODESLANIE	A-8
GDZIE MOŻNA ZNALEŹĆ DODATKOWE INFORMACJE.....	A-9
OPINIE PRAWNE	A-9
EKSPERCI.....	A-9

Należy polegać jedynie na informacjach zawartych lub włączonych do prospektu przez odesłanie. Ani my, ani akcjonariusze sprzedający nie upoważnili żadnej osoby do udzielania innych informacji. Jeżeli ktokolwiek udziela innych lub niezgodnych informacji, nie należy na nich polegać. Ani my, ani akcjonariusze sprzedający nie składają oferty sprzedaży papierów wartościowych w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta lub sprzedaż nie jest dozwolona. Należy przyjąć, że informacje przedstawione w prospekcie są prawdziwe wyłącznie na dzień wymieniony na pierwszej stronie tego prospektu. Nasza działalność, sytuacja finansowa, wyniki i perspektywy mogły ulec zmianie po tym terminie.

SPÓŁKA

W ujęciu wartościowym i ilościowym jesteśmy największym producentem wódki w Polsce i jednym z największych na świecie. Posiadamy blisko 66% akcji Przedsiębiorstwa Polmos Białystok S.A., zwanego dalej „Polmos Białystok”, a w dniu 16 października 2006 r. ogłosiliśmy publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Polmosu Białystok, które nie są naszą własnością, co umożliwi nam podjęcie kroków zmierzających do wycofania Polmosu Białystok z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zwanej dalej „GPW”. Posiadamy także 100% udziałów w spółce Bols Sp. z o.o., zwanej dalej „Bols”. Produkujemy i sprzedajemy blisko 8,5 mln 9-litrowych kartonów wódki rocznie w czterech głównych segmentach rynku wódki w Polsce: top premium, premium, mainstream i ekonomicznym. W zakładzie Bols produkujemy takie marki wódek, jak m.in. *Bols* i *Soplica*. Wódka *Bols* jest najlepiej sprzedającą się w Polsce wódką produkcji krajowej w segmencie premium. *Soplica* stale lokuje się w pierwszej dziesiątce najlepiej sprzedających się wódek w Polsce w segmencie mainstream, a w okresie od września 2005 r. do września 2006 r. zwiększyła swój udział w rynku w ujęciu ilościowym z 3,0% do 4,4%, co stanowi wzrost o 65% i sprawia, że jest to jedna z najszybciej rosnących marek wódki w Polsce. Polmos Białystok produkuje najlepiej sprzedającą się wódkę w Polsce (bez względu na kategorię cenową) - *Absolutwenta*, który zajmuje pierwszą pozycję na rynku nieprzerwanie od sześciu lat. Obok *Absolutwenta*, Polmos Białystok produkuje *Żubrówkę*, która jest sprzedawana w Polsce, a także eksportowana z Polski, głównie do krajów Europy i do Japonii.

Jesteśmy też największym dystrybutorem dla wielu krajowych i międzynarodowych dostawców napojów alkoholowych w Polsce. Ponadto importujemy oraz zajmujemy się dystrybucją i marketingiem wybranych produktów zagranicznych dostawców na zasadach wyłączności na terenie Polski i Węgier. Dysponujemy największą ogólnopolską siecią dystrybucyjną i zapewniamy dostawę w następnym dniu po zamówieniu dzięki 16 centrom dystrybucyjnym i 76 jednostkom regionalnym rozmieszczonym w całej Polsce. Ogółem, prowadzimy dystrybucję ponad 700 marek napojów alkoholowych, obejmujących wyroby spirytusowe, wina i piwa, a także napoje bezalkoholowe.

Jesteśmy ponadto czołowym importerem napojów alkoholowych w Polsce i posiadamy wyłączne prawa do importu około 90 marek wyrobów spirytusowych, wina i piwa. Dostawcom, którzy powierzyli nam swoje marki oferujemy również wsparcie marketingowe. W roku 2005, na zasadzie wyłączności, dołączyliśmy do naszej oferty m.in. liczne ekskluzywne marki importowe grupy Rémy Cointreau, takie jak: brandy Metaxa, koniak Rémy Martin, brandy St. Rémy, likier Passoa oraz szampan Piper Heidsieck. W tym samym roku rozpoczęliśmy również import win E&J Gallo, burbona Jim Beam, tequili Sauza oraz whisky Teachers. Sprowadzamy również napoje alkoholowe naszych własnych marek, takie jak William's Whisky, oraz wiele rodzajów win. Według danych porównywalnych, nasz import na zasadach wyłączności wzrósł w 2005 r. o 21% w ujęciu wartościowym w stosunku do wyników za rok 2004. Z dużym zaangażowaniem pracujemy nad rozpoznawalnością oraz rozwojem sprzedaży produktów sprowadzanych na zasadzie wyłączności. Dzięki temu nasz portfel importowy obejmuje najlepiej sprzedające się w Polsce wina importowane segmentu mainstream pod marką Carlo Rossi oraz najlepiej sprzedające się wina szczepowe – Sutter Home. Co więcej, burbon Jim Beam, tequila Sierra, brandy Metaxa oraz cała gama likierów Bols, importowane przez nas na zasadzie wyłączności są najlepiej sprzedającymi się markami w swych kategoriach produktowych.

W naszej bogatej ofercie importowej znajdują się jedno z najlepszych win importowanych w Polsce. Jesteśmy przekonani, iż połączenie najbardziej poszukiwanych win i najpopularniejszych marek wyrobów spirytusowych, z których niektóre importujemy, a inne dystrybuujemy dla międzynarodowych koncernów monopolowych, daje nam silną pozycję wobec klientów, którzy prowadzą bary, restauracje i inne punkty sprzedaży usługowej, ponieważ są oni zainteresowani pełnym asortymentem napojów alkoholowych.

W lipcu 2006 r. przejęliśmy spółkę Bols Hungary Kft, czołowego importera i dystrybutora napojów alkoholowych na Węgrzech, a wraz z nią prawa do znaku towarowego *Royal Vodka*, która jest najlepiej sprzedającą się wódką na Węgrzech. Jest ona produkowana przez nasz podmiot zależny - spółkę Bols. Po przejęciu tej spółki będziemy nadal szukali dalszych możliwości rozszerzenia działalności w Europie Środkowej i Wschodniej. W dniu 26 września 2006 r. nabyliśmy od spółki Lucas Bols B.V. bezterminową wyłączną licencję z prawem sublicencji do

nieodpłatnego korzystania ze znaku towarowego *Bols Vodka* w związku z marketingiem i sprzedażą naszych produktów na Węgrzech.

Informacje o spółce

Nasza główna siedziba mieści się w Warszawie pod adresem: 02-690 Warszawa, ul. Boksterska 66. Numer naszego telefonu w Polsce to (+48 22) 375 18 00. Siedziba naszego kierownictwa znajduje się w Stanach Zjednoczonych w Two Bala Plaza, Suite 300, Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004. Numer naszego telefonu w tej siedzibie to (610) 660-7817. Adres naszej strony internetowej to <http://www.cedc.com.pl>. Żadna z informacji opublikowanych na naszej stronie internetowej nie została włączona przez odesłanie do niniejszego prospektu.

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w nasze akcje zwykle obarczona jest znacznym ryzykiem. Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w nasze akcje zwykle należy zapoznać się z treścią naszych najnowszych raportów rocznych i kwartalnych na formularzach, odpowiednio 10-K i 10-Q złożonych SEC oraz innych raportów, jakie możemy składać SEC zgodnie z Ustawą o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. z późniejszymi zmianami, a także wszelkimi zmianami do takich raportów, z których każdy został włączony przez odesłanie do niniejszego prospektu oraz z wszelkimi innymi informacjami zawartymi lub włączonymi przez odesłanie do niniejszego prospektu lub właściwego suplementu prospektu.

INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE

Niniejszy prospekt stanowi część zgłoszenia rejestracyjnego złożonego przez nas w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission – SEC) zgodnie z procedurą rejestracji stopniowej (*shelf registration procedure*). Zgodnie z tą procedurą akcjonariusze sprzedający wymienieni w tabeli akcjonariuszy sprzedającym zawartej w niniejszym prospekcie mogą co pewien czas oferować i sprzedawać w ramach jednej lub więcej ofert do 5.074.258 naszych akcji zwykłych. Prospekt prezentuje ogólny opis naszych akcji zwykłych. W momencie oferowania określonych akcji zwykłych w razie potrzeby zostanie przedstawiony aneks do prospektu zawierający szczegółowe informacje dotyczące warunków takiej oferty. Aneks do prospektu może również uzupełniać, uaktualniać lub zmieniać informacje zawarte w niniejszym prospekcie. Należy zapoznać się z prospektem i odpowiednimi aneksami do tego prospektu, a także dodatkowymi informacjami opisanymi w rozdziale pt. „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje” zarówno w niniejszym prospekcie, jak i właściwym aneksie

Zgłoszenie rejestracyjne obejmujące niniejszy prospekt (wraz z załącznikami do zgłoszenia rejestracyjnego) zawiera dodatkowe informacje o naszej spółce oraz papierach wartościowych oferowanych zgodnie z tym prospektem. Zgłoszenie rejestracyjne zostało udostępnione do wglądu na stronie internetowej SEC oraz w biurach SEC wymienionych w rozdziale pt. „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje”.

Użyte przez nas w niniejszym prospekcie określenia „my”, „nasz” lub „nas” oznaczają Central European Distribution Corporation wraz z podmiotami zależnymi, traktowanymi jako całość. Gdy odnosimy się do „was” lub „waszych” mamy na myśli posiadaczy lub potencjalnych nabywców naszych akcji zwykłych.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy prospekt oraz dokumenty włączone do niego przez odesłanie zawierają stwierdzenia dotyczące przyszłości, które są wyrazem naszych obecnych oczekiwań lub prognoz przyszłych zdarzeń. Stwierdzenia tego rodzaju można rozpoznać po używaniu terminów odnoszących się do przyszłości, w tym m.in. słów takich, jak „cel”, „kontynuować”, „móc”, „prognozować”, „kierować”, „plan”, „potencjalne”, „przewidywać”, „być przekonanym”, „szacować”, „spodziewać się”, „oczekiwać”, „zamierzać”, „można”, „będzie” lub „powinno” oraz ich przeczeń, odmian lub porównywalnej terminologii, przy czym brak takich słów niekoniecznie oznacza, że dane stwierdzenie nie odnosi się do przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują wszelkie zagadnienia, które nie mają charakteru faktów przeszłych (historycznych). Pojawiają się w wielu miejscach w niniejszym prospekcie oraz w dokumentach włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie i obejmują m.in.:

- informacje o możliwych lub zakładanych przyszłych wynikach działalności, trendach w wynikach finansowych i planach biznesowych, dotyczących w szczególności wzrostu zysków i przychodów, płynności, perspektyw i strategii;
- stwierdzenia dotyczące poziomu naszych wydatków i kosztów operacyjnych w relacji do naszych przychodów, a także oczekiwanej struktury tych przychodów;
- stwierdzenia dotyczące integracji przejmowanych przez nas podmiotów;
- informacje o wpływie polskich regulacji prawnych na naszą działalność;
- inne stwierdzenia dotyczące naszych planów, celów, oczekiwań i zamiarów; oraz
- inne stwierdzenia, których przedmiotem nie są fakty przeszłe (historyczne).

Z natury rzeczy, przedmiot stwierdzeń dotyczących przyszłości podlegać może w przyszłości wpływowi znanych i nieznanych obecnie czynników ryzyka i niepewności, ponieważ stwierdzenia te odnoszą się do zdarzeń i okoliczności przyszłych i niepewnych. Pragniemy zaznaczyć, iż żadne ze stwierdzeń dotyczących przyszłości nie stanowi gwarancji określonego rezultatu naszej działalności, a faktyczne wyniki naszej działalności, sytuacja finansowa lub nasza płynność, jak również rozwój sytuacji w branży, w której prowadzimy działalność mogą istotnie różnić się od przewidywanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym prospekcie. Ponadto, nawet w sytuacji, w której wyniki naszej działalności, sytuacja finansowa lub rozwój sytuacji w branży, w której prowadzimy działalność, pozostawać będą w zgodzie ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych okresów zawartymi w niniejszym prospekcie, możliwe będzie, iż w odniesieniu do kolejnych okresów stwierdzenia te okażą się niemiernodajne. Do istotnych czynników, które mogą wpłynąć na sprawdzalność tych stwierdzeń, należą:

- nasza zdolność do reagowania na naciski konkurencji;
- ryzyko związane z warunkami gospodarczymi i zmianami preferencji konsumentów;
- nasza zdolność do zatrzymania kluczowych członków kadry kierowniczej;
- zmiany cen naszych produktów i surowców;
- ryzyko związane ze zmianami kursów walut;
- ryzyko związane z przepisami antymonopolowymi i innymi uregulowaniami prawnymi dotyczącymi naszej działalności;
- możliwy niekorzystny wpływ naszej znacznej dźwigni finansowej oraz nasza zdolność do wywiązania się z istotnych zobowiązań dotyczących obsługi zadłużenia; oraz
- przestrzeganie przez nas restrykcyjnych postanowień zawartych w umowach, z których wynika nasze zadłużenie.

Zachęcamy do przeczytania i starannego rozważenia naszego najnowszego raportu rocznego na formularzu 10-K i najnowszego raportu kwartalnego na formularzu 10-Q, złożonych w SEC raz innych raportów, jakie możemy składać SEC zgodnie z Ustawą o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. z późniejszymi zmianami, włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie, celem zapoznania się z bardziej wyczerpującym omówieniem czynników, które mogą wpływać na naszą przyszłą działalność i sytuację branży, w której prowadzimy działalność. W świetle omówionych tam ryzyk, opisanej niepewności i przyjętych założeń, pamiętać należy, iż zdarzenia, które zajść miałyby w przyszłości, opisane w niniejszym prospekcie, mogą nie wystąpić lub też przebiegać mogą w sposób inny niż przewidywany.

Nie należy pokładać nadmiernego zaufania w przedstawionych stwierdzeniach dotyczących przyszłości, ponieważ odzwierciedlają one wyłącznie naszą ocenę na dzień sporządzenia niniejszego prospektu lub, w odniesieniu do dokumentów włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie, na dzień sporządzenia takich dokumentów. Nie zobowiązujemy się i nie przewidujemy publicznego uaktualniania lub rewidowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości, ani na skutek nowych informacji, ani przyszłych zdarzeń, ani innych okoliczności. Wszelkie późniejsze ustne i pisemne stwierdzenia dotyczące przyszłości, przypisywane nam lub osobom występującym w naszym imieniu, będą także objęte zastrzeżeniami poczynionymi wyżej w niniejszym rozdziale

oraz w innych częściach niniejszego prospektu lub w dokumentach włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie.

WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW

Nie otrzymamy żadnych wpływów ze sprzedaży przez akcjonariuszy sprzedających akcji zwykłych, które mogą być przez nich oferowane na podstawie niniejszego prospektu.

AKCJONARIUSZE SPRZEDAJĄCY

Akcjonariusze sprzedający nabyli 5.074.258 akcji zwykłych oferowanych na podstawie niniejszego prospektu zgodnie z warunkami umowy kupna zawartej przez nas, Takirra Investment Corporation N.V., Rémy Cointreau S.A. i Botapol Management B.V. W myśl umowy kupna, w dniu 17 sierpnia 2005 r. nabyliśmy 100% wyemitowanego kapitału spółki Botapol Holding B.V., podmiotu dominującego w spółkach Bols Sp. z o.o. i Hillcroft Limited Sp. z o.o.

W związku z tym przejęciem, przyznaliśmy spółkom Botapol Management B.V. i Takirra Investment Corporation N.V. prawo mianowania po jednym członku naszej Rady Dyrektorów oraz utrzymania członkostwa w Radzie podczas kolejnych wyborów, dopóki każda z tych spółek będzie posiadać co najmniej 50% pierwotnej liczby naszych akcji zwykłych wyemitowanych na ich rzecz w związku z przejęciem. W dniu 17 sierpnia 2005 r. w skład naszej Rady Dyrektorów powołano Dominique Hériard Dubreuil i Markusa Siegera zgodnie z tymi ustaleniami.

Akcjonariusze sprzedający zgodzili się nie sprzedawać naszych akcji zwykłych naszym konkurentom oraz jakimkolwiek osobom, które po nabyciu takich akcji bez naszej uprzedniej pisemnej zgody stałyby się właścicielem, samodzielnie lub jako część grupy, ponad 3% naszych istniejących wyemitowanych akcji zwykłych.

W związku z przejęciem zawarliśmy umowę bezterminowej, wyłącznej, bezpłatnej, przenoszalnej licencji znaków towarowych z możliwością udzielania sublicencji z podmiotem powiązanym Rémy Cointreau S.A., który udzielił nam licencji na używanie różnych znaków towarowych Bols w Polsce i Rosji oraz prawo używania nazwy „Bols” jako firmy spółki, które produkuje, wprowadza na rynek i dystrybuuje wódkę Bols. Ponadto zawarliśmy umowę dystrybucji różnych produktów grupy Rémy Cointreau w Polsce.

W czerwcu 2006 r. nabyliśmy spółkę Bols Hungary Kft, wiodącego importera i dystrybutora wyrobów alkoholowych na Węgrzech, a także znak towarowy Royal Vodka od podmiotu powiązanego Rémy Cointreau S.A.

Akcjonariusz sprzedający	Łączna liczba akcji zwykłych posiadanych przez ofertą	Liczba akcji oferowanych na rachunek akcjonariusza sprzedającego	Łączna liczba akcji zwykłych w posiadaniu po przeprowadzeniu oferty ⁽³⁾	Procent akcji zwykłych w posiadaniu po przeprowadzeniu oferty ⁽³⁾
Botapol Management B.V. ⁽¹⁾	2.537.129	2.537.129	0	0
Takirra Investment Corporation N.V. ⁽²⁾	2.537.129	2.537.129	0	0

(1) Botapol Management B.V., spółka utworzona w Holandii, jest zarejestrowanym posiadaczem akcji i pośrednio jednostką zależną ze 100% udziałem Rémy Cointreau S.A. Rémy Cointreau S.A. zrzeka się własności beneficjalnej takich akcji zgodnie z Regulacją 13d-4.

(2) Takirra Investment Corporation N.V. jest spółką utworzoną w Antylach Holenderskich.

(3) Przy założeniu sprzedaży wszystkich oferowanych akcji i braku innych transakcji kupna lub sprzedaży akcji zwykłych.

PLAN DYSTRYBUCJI

Rejestrujemy akcje zwykłe będące własnością akcjonariuszy sprzedających w celu umożliwienia odsprzedaży co pewien czas tych akcji przez akcjonariuszy sprzedających, po dacie prospektu. Nie otrzymamy żadnych wpływów ze sprzedaży akcji zwykłych przez akcjonariuszy sprzedających.

Akcjonariusze sprzedający mogą zbyć całość lub część posiadanych przez nich akcji zwykłych oferowanych na podstawie niniejszego prospektu bezpośrednio lub za pośrednictwem jednego lub więcej subemitentów, maklerów działających na zlecenie i na własny rachunek lub agentów. W razie sprzedaży akcji zwykłych za pośrednictwem subemitentów lub maklerów akcjonariusze sprzedający będą ponosić odpowiedzialność za prowizje i rabaty subemitentów lub agentów. Akcje zwykłe mogą być sprzedawane w ramach jednej lub więcej transakcji po ustalonej cenie, po cenie rynkowej obowiązującej w momencie sprzedaży, po cenie zmiennej ustalonej w momencie sprzedaży lub po cenie wynegocjowanej. Transakcje sprzedaży mogą obejmować transakcje pakietowe i mogą być realizowane przy użyciu jednej lub więcej poniższych metod:

- na dowolnej krajowej giełdzie papierów wartościowych lub systemie notowań, na których mogą być notowane papiery wartościowe w momencie sprzedaży;
- na rynku pozagiełdowym;
- w transakcjach innych niż zawierane na giełdach, w systemach notowań lub na rynku pozagiełdowym;
- przy użyciu opcji notowanych na giełdzie opcji lub innych;
- w ramach zwykłych transakcji maklerskich i transakcji, w których makler poszukuje kupujących;
- w transakcjach pakietowych, w których makler stara się sprzedać akcje jako agent, ale może również plasować na rynku i odsprzedać część pakietu na własny rachunek w celu ułatwienia zawarcia transakcji;
- w ramach transakcji kupna i odsprzedaży przez maklera na własny rachunek;
- na giełdzie zgodnie z regulaminem danej giełdy;
- w transakcjach negocjowanych prywatnie;
- poprzez rozliczenie krótkiej sprzedaży;
- zgodnie z Regulacją 144 na podstawie Ustawy z roku 1933;
- maklerzy mogą uzgodnić z akcjonariuszami sprzedającymi sprzedaż określonej liczby akcji po ustalonej cenie za akcję;
- dowolnego połączenia wymienionych sposobów sprzedaży; oraz
- dowolnej innej metody dozwolonej zgodnie z obowiązującym prawem.

Jeżeli akcjonariusze sprzedający będą realizować transakcje poprzez sprzedaż akcji zwykłych za pośrednictwem subemitentów, maklerów lub agentów, wówczas tacy subemitenci, maklerzy lub agenci mogą otrzymać prowizję w formie rabatu, dyskonta lub prowizji od akcjonariuszy sprzedających lub prowizji od nabywców akcji zwykłych działając na ich zlecenie lub na własny rachunek (takie rabaty, dyskonta lub prowizje należne określonym subemitentom, maklerom lub agentom mogą przewyższać zwyczajowo stosowane w danego rodzaju transakcjach). W związku ze sprzedażą akcji zwykłych akcjonariusze sprzedający mogą zawierać transakcje zabezpieczające z maklerami, którzy z kolei mogą angażować się w sprzedaż krótką w ramach zabezpieczania przyjmowanych pozycji. Akcjonariusze sprzedający mogą również sprzedawać akcje zwykłe w sprzedaży krótkiej i wydawać akcje

zwykle objęte niniejszym prospektem w celu zamknięcia takiej krótkiej sprzedaży. Akcjonariusze sprzedający mogą także pożyczać lub zastawiać akcje zwykle na rzecz maklerów, którzy z kolei mogą sprzedawać takie akcje.

Sprzedaż krótka występuje wtedy, gdy osoba sprzedaje akcje, których jeszcze nie posiada i zobowiązuje się do kupna akcji w przyszłości w celu pokrycia sprzedaży. Głównym celem osoby dokonującej krótkiej sprzedaży jest osiągnięcie zysku poprzez późniejsze kupno akcji po niższej cenie w celu pokrycia sprzedaży. Sprzedaż dużej liczby akcji z pozycji krótkiej lub wrażenie, że dochodzi do znacznej sprzedaży krótkiej może doprowadzić do obniżenia ceny rynkowej naszych akcji zwykłych. W odróżnieniu od tego, transakcje kupna realizowane w celu pokrycia krótkiej pozycji mogą zapobiegać lub ograniczać spadek ceny rynkowej naszych akcji zwykłych, a także stabilizować, utrzymywać lub w inny sposób wpływać na tę cenę. W efekcie cena akcji zwykłych może być wyższa niż cena występująca na otwartym rynku w razie ich braku. Jeżeli takie działania są podejmowane, mogą być zaniechane w dowolnym czasie.

Akcjonariusze sprzedający mogą zastawiać lub ustanawiać zabezpieczenie na części lub na wszystkich posiadanych akcjach zwykłych, a w razie niewywiązania się przez nich z zabezpieczonych zobowiązań zastawnicy lub strony zabezpieczone mogą oferować i sprzedawać akcje zwykle zgodnie z niniejszym prospektem lub jego zmianą na podstawie Regulacji 424(b)(3) lub innego obowiązującego przepisu Ustawy z roku 1933, zmieniając w razie potrzeby listę sprzedających akcjonariuszy w celu uwzględnienia zastawnika, beneficjenta lub innego następcy w prawie własności jako akcjonariusza sprzedającego zgodnie z niniejszym prospektem. Akcjonariusze sprzedający mogą również przekazywać lub darować akcje zwykle w innych okolicznościach, a wówczas beneficjenci, obdarowani, zastawnicy lub inni następcy w prawie własności będą właścicielami sprzedającymi dla celów niniejszego prospektu.

Akcjonariusze sprzedający i dowolny makler uczestniczący w dystrybucji akcji zwykłych mogą być uznani za „subemitentów” w rozumieniu Ustawy z roku 1933, a należna prowizja lub rabaty i dyskonta przyznane takiemu maklerowi mogą być uznane za prowizje lub dyskonta subemisyjne zgodnie z Ustawą z roku 1933. W chwili składania oferty akcji zwykłych w razie potrzeby zostanie wydany aneks do prospektu, który określi łączną liczbę oferowanych akcji zwykłych i warunki oferty, w tym nazwę lub nazwy maklerów lub agentów, rabaty, prowizje i inne warunki stanowiące wynagrodzenie ze strony akcjonariuszy sprzedających, a także wszelkie dyskonta, prowizje i rabaty przyznane lub płacone maklerom.

Zgodnie z przepisami prawa w zakresie papierów wartościowych obowiązującymi w niektórych stanach, akcje zwykle mogą być sprzedawane w takich stanach wyłącznie za pośrednictwem zarejestrowanych lub licencjonowanych maklerów lub pośredników. Ponadto w niektórych stanach nie można sprzedawać akcji zwykłych, jeżeli nie zostały one zarejestrowane lub dopuszczone do sprzedaży w danym stanie lub można skorzystać ze zwolnienia z rejestracji lub dopuszczenia i zostały spełnione warunki takiego zwolnienia.

Nie można zagwarantować, że akcjonariusz sprzedający sprzeda jakiegokolwiek lub wszystkie akcje zwykle zarejestrowane zgodnie z oświadczeniem rejestracyjnym, którego część stanowi niniejszy prospekt.

Akcjonariusze sprzedający i dowolna osoba uczestnicząca w dystrybucji podlegają obowiązującym przepisom Ustawy o giełdach papierów wartościowych z roku 1934 z późniejszymi zmianami, a także regulaminom i przepisom wydanym na jej podstawie, w tym m.in. Regulacji M Ustawy o giełdach, która może wprowadzać ograniczenia co do terminu kupna i sprzedaży dowolnych akcji zwykłych przez akcjonariuszy sprzedających i inne osoby uczestniczące. Regulacja M może także ograniczać możliwości dowolnej osoby uczestniczącej w dystrybucji akcji zwykłych w zakresie podejmowania działań kształtujących rynek obrotu w stosunku do akcji zwykłych. Wszystko to może wpływać na zbywalność akcji zwykłych oraz możliwości dowolnej osoby lub podmiotu w zakresie podejmowania czynności organizatora rynku w odniesieniu do akcji zwykłych.

Akcjonariusze sprzedający pokryją wszelkie koszty rejestracji akcji zwykłych zgodnie z umową o prawach rejestracji, w tym opłaty i koszty związane z rejestracją, dopuszczeniem, zgłoszeniem, drukiem, usługami kurierskimi i doręczeniami oraz uzasadnione wynagrodzenie i wydatki radców prawnych, księgowych i innych doradców, a także dyskonta, rabaty, prowizje i koszty subemisji lub pośrednictwa, o ile wystąpią. Zobowiązujemy się do zabezpieczenia akcjonariuszy sprzedających i subemitentów działających na rzecz akcjonariuszy sprzedających przed określonymi zobowiązaniami, w tym niektórymi zobowiązaniami wynikającymi z Ustawy z roku 1933, zgodnie z umową o prawach rejestracji, lub akcjonariusze sprzedający i tacy subemitenci będą mieć

prawo do rekompensaty. Akcjonariusze sprzedający zobowiązali się do zabezpieczenia nas i subemitentów uczestniczących w oferowaniu lub sprzedaży akcji zwykłych przez akcjonariuszy sprzedających przed określonymi zobowiązaniami, w tym obowiązkami wynikającymi z Ustawy z roku 1933, które mogą wynikać z dowolnych informacji przekazanych nam w formie pisemnej przez akcjonariuszy sprzedających w celu ich wykorzystania w niniejszym prospekcie, zgodnie z umową o prawach rejestracji, lub my i tacy subemitenci będziemy mieć prawo do rekompensaty.

DOKUMENTY WŁĄCZONE PRZEZ ODESŁANIE

Do niniejszego prospektu „włączamy przez odesłanie” informacje złożone w SEC. Poprzez ich włączenie możemy ujawnić ważne informacje wskazując na inny dokument, który złożyliśmy odrębnie w SEC. Wszelkie fragmenty dokumentów składanych przez nas SEC, które zostały „dostarczone” (*furnished*), ale nie „złożone” (*filed*) SEC, w rozumieniu amerykańskiej Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. (*Exchange Act*), nie są włączone do niniejszego prospektu przez odesłanie. Informacje włączone przez odesłanie uznaje się za część niniejszego prospektu, za wyjątkiem informacji włączonych przez odesłanie, które zostały zmienione lub zastąpione informacjami zawartymi w innym dokumencie złożonym w SEC w późniejszym terminie, który został włączony lub uznany za włączony przez odesłanie do niniejszego prospektu (co wyłącza informacje zawarte w takich dokumentach, które zostały „dostarczone” (*furnished*), ale nie „złożone” (*filed*)). Analogicznie, dowolne oświadczenie zawarte w niniejszym prospekcie lub dowolnym dokumencie, który został włączony lub uznany za włączony przez odesłanie do niniejszego dokumentu, zostanie uznane za zmienione lub zastąpione w zakresie, w jakim dowolne oświadczenie zawarte w dokumencie złożonym przez nas w SEC w terminie późniejszym, włączone lub uznane za włączone przez odesłanie do niniejszego prospektu, zmienia lub zastępuje takie oświadczenie (co wyłącza informacje zawarte w takich dokumentach, które zostały „dostarczone” (*furnished*), ale nie „złożone” (*filed*)). Włączamy przez odesłanie dokumenty wymienione poniżej (za wyjątkiem informacji w takich dokumentach, których nie uznaje się za złożone) oraz wszelkie nasze zgłoszenia do SEC na podstawie pkt 13(a), 13(c), 14, lub 15(d) Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. (za wyjątkiem informacji w takich dokumentach, których nie uznaje się za złożone) po pierwszym złożeniu zgłoszenia rejestracyjnego, które obejmuje niniejszy prospekt oraz przed upływem terminu oferty akcji zwykłych przewidzianej w niniejszym dokumencie:

Raport Roczny na formularzu 10-K za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., złożony 14 marca 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za trzy miesiące zakończone 31 marca 2006 r., złożony 10 maja 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 r., złożony 8 sierpnia 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za trzy miesiące zakończone 30 września 2006 r., złożony 8 listopada 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raporty Bieżące na formularzu 8-K/A złożony 17 października 2005 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 3 maja 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 26 maja 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 16 czerwca 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 27 czerwca 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 22 sierpnia 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 28 września 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 28 listopada 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 4 grudnia 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 13 grudnia 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Opis naszych akcji zwykłych zawarty w zgłoszeniu rejestracyjnym na formularzu 8-A zgodnie z ustawą o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. złożony 21 maja 1998 r., w tym wszelkie zmiany lub raporty złożone w celu aktualizacji tego opisu (nr ew. 000-24341)

Kopię tych zgłoszeń (za wyjątkiem załącznika do zgłoszenia, chyba że taki załącznik został wyraźnie włączony przez odesłanie do tego zgłoszenia) można otrzymać bezpłatnie zwracając się do naszego Sekretarza Spółki pod numerem telefonu (610) 660-7817 lub pisząc do nas na poniższy adres:

Central European Distribution Corporation
Attention: Corporate Secretary (Do rąk: Sekretarza Spółki)
Two Bala Plaza, Suite 300
Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004

GDZIE MOŻNA ZNALEŹĆ DODATKOWE INFORMACJE

Składamy do SEC sprawozdania roczne i raporty bieżące oraz inne informacje zgodnie z Ustawą o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. Wszystkie te informacje można uzyskać i skopiować w Public Reference Room prowadzonym przez SEC przy 100 F Street, N.E., Washington, D.C., 20549 (Stany Zjednoczone Ameryki). Informacje o funkcjonowaniu Public Reference Room można uzyskać telefonicznie, dzwoniąc do SEC pod nr 1-800-SEC-0330 (nr telefonu w Stanach Zjednoczonych Ameryki). Składamy dokumenty w postaci elektronicznej SEC, która prowadzi stronę internetową, na która zawiera sprawozdania, oświadczenia informacyjne, materiały dla akcjonariuszy i inne informacje dotyczące emitentów składających jej dokumenty w postaci elektronicznej (<http://www.sec.gov>). Adres naszej strony internetowej to <http://www.cedc.com.pl>. Żadna z informacji opublikowanych na naszej stronie internetowej nie została włączona przez odesłanie do niniejszego prospektu.

OPINIE PRAWNE

Dewey Ballantine LLP w Nowym Jorku wyrazi opinię w przedmiocie ważności naszych akcji zwykłych oferowanych na podstawie niniejszego prospektu.

EKSPERCI

Nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz ocena kierownictwa w przedmiocie efektywności wewnętrznej kontroli nad sprawozdawczością finansową (włączona do Sprawozdania Kierownictwa nt. Kontroli Wewnętrznej nad Sprawozdawczością Finansową) włączone do niniejszego prospektu przez odesłanie do naszego Raportu Rocznego na formularzu 10-K za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r., zostały doń włączone w oparciu o raport PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., niezależnej zarejestrowanej firmy biegłych rewidentów wydany w ramach uprawnień przysługujących jej jako ekspertowi w dziedzinie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.

Zbadane historyczne sprawozdania finansowe Botapol Holding B.V. oraz zbadane historyczne sprawozdania finansowe Przedsiębiorstwa „Polmos” Białystok S.A. będące częścią Raportów Bieżących na Formularzu 8-K/A Central European Distribution Corporation z dnia 17 października 2005 r. zostały włączone przez odesłanie w oparciu o raport PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., niezależnej zarejestrowanej firmy biegłych rewidentów, wydany w ramach uprawnień przysługujących jej jako ekspertowi w dziedzinie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.