
**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI
Waszyngton, DC 20549**

FORMULARZ 8-K

RAPORT BIEŻĄCY
W TRYBIE UST. 13 LUB UST. 15(d) USTAWY
O OBROcie PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI Z 1934 R.

Data raportu
(Termin najwcześniejszego ze zdarzeń objętych raportem)
9 lipca 2008 r.

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

DELAWARE
(Stan lub inne miejsce
utworzenia/zawiazania)

0-24341
(Numer w ewidencji
Komisji)

54-18652710
(Podatkowy numer
identyfikacyjny
pracodawcy IRS)

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

19004
(Kod pocztowy)

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

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

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

Ust. 1.01 Zawarcie Istotnej Umowy Ostatecznej

Jak już zostało to ujawnione, w dniu 22 maja 2008 r. Central European Distribution Corporation („CEDC”) podpisała Zobowiązanie Inwestycyjne (ze zmianami „Zobowiązanie Inwestycyjne”) (ang. „*Investment Commitment Letter*”) i uzgodniła treść pewnych innych umów z Lion Capital LLP i określonymi spółkami zależnymi Lion (zwanymi dalej łącznie „Lion”), w związku z zobowiązaniem CEDC, by dokonać pewnych dłużnych i kapitałowych inwestycji z Lion w nowo-utworzoną spółkę specjalnego przeznaczenia, mającą na celu nabycie wszystkich pozostałych udziałów Grupy Russian Alcohol („GRA”). W dniu 18 czerwca 2008 r. CEDC zmieniła i ujednoliciła Zobowiązanie Inwestycyjne i uzgodniła zmiany we wzorach innych umów z Lion związanych z przedmiotowymi transakcjami. Kopia Zobowiązania Inwestycyjnego jest załączona jako Załącznik 10.1 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Zobowiązania Inwestycyjnego są niniejszym także włączone przez odesłanie.

W dniu 9 lipca 2008 r. CEDC dokonało Inwestycji (jak zdefiniowane poniżej) i (1) zapłaciła 181,5 mln USD za około 47,5% udziałów w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki prawa kajmańskiego („Cayco”, a ta transakcja dalej jako „Inwestycja Kapitałowa”), która to spółka ma pośrednio nabyć wszystkie pozostałe udiały GRA („Nabycie”), oraz (2) nabyło podporządkowane zamienne papiery dłużne („Papiery Dłużne”) o wartości 103,5 mln USD, które zostały wyemitowane przez spółkę zależną Cayco i zamienne na udiały w Cayco („Inwestycja Dłużna”, razem wraz z Inwestycją Kapitałową zwane „Inwestycjami”). Lion i spółki zależne Goldman, Sachs & Co. posiadają pozostałe udiały Cayco, zaś niektórzy spośród obecnych właścicieli oraz Zarząd GRA dokonali mniejszościowej inwestycji kapitałowej w spółkę zależną Cayco. Efektywnie posiadany w sposób pośredni przez CEDC udział w kapitale zakładowym GRA, w wyniku Nabycia, wynosi około 42%. Lion będzie uzyskiwał stałe korzyści w przychodach z kapitału wynikających z Inwestycji Kapitałowej CEDC.

Zobowiązanie Inwestycyjne przyznaje również pewne prawa dla CEDC do wyrażania zgody na warunki jakiegokolwiek refinansowania długu GRA, które może zostać przeprowadzone przez Lion.

W dniu 8 lipca 2008 r. CEDC podpisała Porozumienie Akcjonariuszy z określonymi spółkami zależnymi Lion i z Cayco („Porozumienie Akcjonariuszy”), którego celem jest uregulowanie praw, obowiązków i zobowiązań stron w związku z ich inwestycjami kapitałowymi w Cayco.

Spółka pośrednio zależna Cayco („Lion Lux”) wyemitowała Papiery Dłużne na rzecz CEDC zgodnie z Umową sporządzoną w formie aktu notarialnego Dotyczącą Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych („Umowa Dotyczącą Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych”), zawartą pomiędzy Cayco, Lion Lux i spółką bezpośrednio zależną w 88,4% od Cayco, która jest pośrednią spółką matką Lion Lux.

Porozumienie Akcjonariuszy

Porozumienie Akcjonariuszy reguluje prawa i obowiązki CEDC oraz pozostałych stron w związku z ich inwestycjami kapitałowymi w Cayco, jak również prawa i obowiązki Cayco, a także reguluje pewne zasady działania Zarządu Cayco. Cayco posiada radę dyrektorów składającą się z pięciu dyrektorów, z których jeden może być wskazany przez CEDC, tak długo jak długo CEDC będzie posiadać nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Cayco. CEDC ma również prawo do oddelegowania swojego przedstawiciela na posiedzenie rady dyrektorów Cayco, z możliwością zabierania głosu, lecz bez prawa głosu. Dodatkowo, CEDC ma określone prawa do wyrażania zgody w związku z (i) określonymi transakcjami nabycia przez Cayco i przez jej spółki zależne za cenę powyżej 50 mln USD, oraz (ii) określonymi transakcjami zbycia praw własności intelektualnej posiadanych przez Cayco i jej spółki zależne, a mianowicie dotyczy to (a) marek „*Green Mark*”, „*Zhuravli*” lub „*Marusya*” lub (b) działalności GRA w zakresie koktajlów alkoholowych.

Do chwili wygaśnięcia Opcji Typu Call (zgodnie z opisem poniżej), Lion jest zobowiązana do utrzymania kontroli nad ponad 51% kapitału zakładowego Cayco, zaś Cayco jest zobowiązana do posiadania ponad 51% kapitału zakładowego Cayco Sub, chyba że CEDC wyrazi zgodę na odpowiednie obniżenie przez wskazane powyżej spółki poziomu własności. Zasadniczo, akcjonariusz Cayco będzie mógł zbyć swoje akcje tylko (1) w związku ze sprzedażą całości lub znacznej części akcji Cayco lub działalności lub majątku Cayco i jej spółek zależnych, (2) zgodnie Prawami Pierwszeństwa (zgodnie z opisem poniżej), lub (3) w przypadku spółki zależnej Lion, w dowolnym czasie, z zastrzeżeniem Prawa Przymuszenia (ang. „*Drag-Along Right*”) i Prawa Towarzyszenia (ang. „*Tag-Along Right*”)

(zgodnie z opisem poniżej).

W przypadku, gdy akcjonariusz Cayco, inny niż spółka zależna Lion, wyrazi chęć zbycia jakichkolwiek akcji Cayco ("Propozycja Zbycia"), taki akcjonariusz będzie musiał udzielić Cayco i Lion prawa pierwszeństwa nabycia niektórych lub wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia za taką samą cenę i na takich samych warunkach, jak w Propozycji Zbycia („Prawo Lion”). W sytuacji, gdy Lion i jej spółki zależne będące akcjonariuszami Cayco mają zamiar zbyć (1) całość lub z znaczną część majątku Cayco i jej spółek zależnych, (2) całość lub z znaczną część posiadanych akcji przez Cayco w Cayco Sub, lub (3) akcje posiadane w Cayco przez takie spółki zależne Lion, wówczas takie spółki zależne Lion najpierw zajmą się ustaleniem wraz z CEDC, czy umowa sprzedaży na rzecz CEDC takiego majątku lub akcji może dojść do skutku (taki obowiązek, razem z Prawem Lion, zwany jest dalej „Prawem Pierwokupu”). Gdy jednak taka umowa nie dojdzie do skutku, Lion będzie miał prawo zbycia takiego majątku lub akcji stronie trzeciej przed wygaśnięciem Opcji Typu Call tylko w takim zakresie, by po zbyciu Lion utrzymał kontrolę nad Cayco. Ponadto, w przypadku gdy jakkolwiek spółka zależna Lion, posiadająca 10% lub więcej głosów w Cayco, wyrazi chęć zbycia akcji Cayco, CEDC będzie mieć prawo do uczestniczenia w takim zbyciu proporcjonalnie do posiadanych udziałów („Prawo Towarzystwa”) (ang. „*Tag-Along Right*”), i taka spółka zależna Lion będzie miała prawo wymagać od każdego akcjonariusza Cayco, włączając w to w pewnych sytuacjach również CEDC, udziału w takim zbyciu proporcjonalnie do posiadanych udziałów („Prawo Przymuszenia”) (ang. „*Drag-Along Right*”).

CEDC ma prawo do nabycia całości, ale nie części, kapitału zakładowego Cayco Sub posiadanego przez Cayco („Opcja Typu Call”), co pozwoli CEDC objąć pośrednią kontrolę nad GRA. Opcja Typu Call będzie możliwa do zrealizowania w ciągu dwóch 45-dniowych okresów, z których pierwszy rozpoczyna się (1) w dniu, w którym zbadane sprawozdania Operacyjne Grupy za 2009 r. zostaną zatwierdzone przez Cayco Sub, lub (2) w dniu, w którym wszelkie płatności typu earn-out, które są wymagalne w związku z Nabyciem, zostały zapłacone („Okres 2010”), zależnie od tego, który z tych dni przypada później, oraz drugi rozpoczynający się w dniu w którym zbadane sprawozdania Operacyjne Grupy za 2010 zostaną zatwierdzone przez Cayco Sub („Okres 2011”). Opcja Typu Call może być przedłużona po końcu Okresu 2011 w ograniczonym zakresie, do okresu rozpoczynającego się w dniu, w którym zbadane sprawozdania Operacyjne Grupy za 2011 zatwierdzone przez Cayco Sub („Okres 2012”). Jeśli CEDC wykona Opcję Typu Call, Cayco będzie zobowiązane do wykonania swoich praw przymuszenia (ang. *drag along rights*) wynikających z porozumienia akcjonariuszy regulujących to, że Cayco Sub spowoduje przeniesienie na rzecz CEDC, na tych samych warunkach, pozostałych akcji Cayco Sub nieposiadanych przez Cayco.

Cena po jakiej możemy wykonać Opcję Typu Call („Cena Opcji Typu Call”) będzie kwotą równą skorygowanej wartości kapitału za określony okres Pasalba Limited („Pasalba”), spółki zarejestrowanej pod prawem cypryjskim i będącej spółką zależną Lion, która dokonała nabycia, oraz jej spółek zależnych, ustalonej na podstawie EBITDA pomnożonej przez (a) procentowy udział Cayco w Cayco Sub, oraz (b)(i) 14,05, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2010, (ii) 13,14, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2011, lub (iii) 12,80, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2012, pomniejszona o zadłużenie oraz pewne korekty dotyczące gotówki i kapitału obrotowego, z zastrzeżeniem ceny bazowej równej (1) całkowitej kwocie zainwestowanej przez Lion i jej spółki zależne w Cayco, pomnożonej przez (a) 2,20, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2010, lub (b) 2,05, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2011 lub Okresu 2012, z zastrzeżeniem korekt wspomnianych mnożników o kapitał zainwestowany przez Lion i jej spółki zależne po zamknięciu Nabycia, w każdym przypadku pomniejszona o jakiegokolwiek dywidendy lub inne rozporządzenia faktycznie otrzymane przez Lion i jej spółki zależne („Kwota Bazowa”).

Cayco ma prawo żądać od CEDC nabycia wszystkich, ale nie części, kapitału zakładowego Cayco Sub posiadanych przez Cayco („Opcja Typu Put”). Opcja Typu Put będzie możliwa do wykonania podczas Okresu 2010 i Okresu 2011 i wygaśnie jeden dzień po upływie Okresu 2011, i zostanie przedłużona jeśli Opcja Typu Call zostanie przedłużona do Okresu 2012. Cena po jakiej CEDC musi nabyć takie akcje („Cena Opcji Typu Put”) będzie równa skorygowanej wartości kapitału Pasalby i jej spółek zależnych za odpowiedni okres, uzgodnionej na podstawie EBITDA pomnożonej przez iloczyn (a) procentu posiadanego przez Cayco w Cayco Sub, oraz (b) (i) 14,05, jeśli Opcja Typu Put jest wykonana podczas Okresu 2010, (ii) 13,14, jeśli Opcja Typu Put jest wykonana podczas Okresu 2011, lub (iii) 12,80, jeśli Opcja Typu Put jest wykonana podczas Okresu 2012, pomniejszona o zadłużenie oraz pewne korekty dotyczące gotówki i kapitału obrotowego. Opcja Typu Put nie może być wykonana, jeżeli minimalny uzgodniony wskaźnik EBITDA nie przekroczy pewnej uzgodnionej wartości w każdym okresie.

W przypadkach, gdy na wykonanie Opcji Typu Call jak i Opcji Typu Put wymagana będzie zgoda organu

antymonopolowego, do realizacji transakcji nie dojdzie przed uzyskaniem takiej zgody. Jeśli taka zgoda nie zostanie otrzymana w ciągu 120 dni od daty wykonania opcji, możliwość wykonania opcji w danym okresie wykonania wygaśnie. CEDC może być zmuszona do wprowadzenia zmian w działalności prowadzonej na terenie Rosji, aby spełnić wymogi antymonopolowe w celu wykonania przeniesienia akcji w ramach Opcji Typu Call lub Opcji Typu Put.

Po wygaśnięciu Opcji Typu Call, zarówno CEDC jak i Lion będą mogły spowodować, że Cayco Sub przeprowadzi pierwszą ofertę publiczną. Akcjonariusze Cayco będą mogli uczestniczyć w takiej pierwszej ofercie publicznej na zasadzie pro rata. Kopia Porozumienia Akcjonariuszy jest załączona jako Załącznik 10.2 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Porozumienia Akcjonariuszy są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Umowa Dotycząca Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych

Papiery Dłużne mają takie same pierwszeństwo jak inne niezabezpieczone zobowiązania Lion Lux, reprezentują bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązanie Lion Lux i są strukturalnie podporządkowane zadłużeniu spółek zależnych Lion Lux, włączając Pasalba. Wysokość kwoty głównej Papierów Dłużnych wyniesie 103.500.000 USD i będzie ona oprocentowana w wysokości 8,3% w skali rocznej, które to odsetki mogą, według wyboru Lion Lux, być zapłacone w postaci niepieniężnej poprzez dodatkowe Papiery Dłużne.

Lion Lux będzie zobowiązana umorzyć Papiery Dłużne w wysokości kwoty głównej, włącznie z jakimikolwiek należnymi, lecz niezapłaconymi odsetkami, w dacie przypadającej 10 lat i 6 miesięcy po zamknięciu Nabycia („Termin Płatności”). W przypadku zmiany kontroli nad Cayco lub Cayco Sub, która nastąpi jeżeli żadne Prawo Zamiany (jak poniżej zdefiniowane) nie zostało wykonane, CEDC będzie mogła żądać, by Lion Lux umorzył jakiegokolwiek Papiery Dłużne w odniesieniu, do których takie Prawo Zamiany nie zostało wykonane, w kwocie wysokości głównej z wszystkimi należnymi, lecz niezapłaconymi odsetkami. Ponadto, Lion Lux będzie mogła umorzyć jakiegokolwiek Papier Dłużny w każdym czasie po wygaśnięciu praw związanych z Opcją Typu Call przysługującą CEDC na podstawie Porozumienia Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem Prawa Zamiany.

Każdy posiadacz Papierów Dłużnych ma prawo wymagać od Cayco wykupienia Papierów Dłużnych w zamian za wyemitowanie przez Cayco dodatkowych akcji w kapitale zakładowym Cayco ("Prawo Zamiany"). Posiadacze Papierów Dłużnych będą mogli wykonać Prawo Zamiany tylko raz podczas Okresu 2010, Okresu 2011 czy Okresu 2012; w przypadku, gdy Opcja Typu Call lub Opcja Typu Put jest wykonana podczas któregośkolwiek z tych okresów, posiadacze będą zobowiązani do wykonania Prawa Zamiany w ciągu 10 dni roboczych po zawiadomieniu o wykonaniu Opcji Typu Call lub Opcji Typu Put. Prawo Zamiany może zostać także wykonane w przypadku pierwszej oferty publicznej. Prawo Zamiany wygaśnie jeden dzień po zakończeniu Okresu 2012.

Liczba dodatkowych akcji w kapitale zakładowym Cayco, która zostanie wyemitowana w związku z jakimkolwiek wykonaniem Prawa Zamiany będzie wyliczona jako funkcja, pośród innych czynników, liczby akcji w kapitale zakładowym Cayco wtedy pozostałych, liczby akcji w kapitale zakładowym Cayco Sub wtedy posiadanych przez Cayco, głównych i należnych odsetek za Papiery Dłużne, zgodnie z którą Prawo Zamiany zostało wykonane, oraz wartości kapitału Pasalby oraz jej spółek zależnych wyliczonej na podstawie (1) w przypadku gdy Prawo Zamiany jest wykonane w ciągu Okresu 2010, wielokrotności EBITDA Pasalby i jej spółek zależnych za 2009 pomnożonej przez 13,0, (2) w przypadku gdy Prawo Zamiany jest wykonane w ciągu Okresu 2011, wielokrotności EBITDA Pasalby i jej spółek zależnych za 2010 pomnożonej przez 12,5, lub (3) w przypadku gdy Prawo Zamiany jest wykonane w ciągu Okresu 2012, wielokrotności EBITDA Pasalby i jej spółek zależnych za 2011 pomnożonej przez 12,0, i w każdym takim przypadku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekty do wartości długu, gotówki czy kapitału obrotowego. Maksymalny procent, jaki te nowo wyemitowane akcje Cayco będą reprezentowały w kapitale zakładowym Cayco, w ujęciu przeglądowym, po ich wyemitowaniu, będzie równy procentowi akcji Cayco (stanowiąc około 19%, 21% i 23% w odniesieniu do Okresu 2010, Okresu 2011 i Okresu 2012, odpowiednio) („Teoretyczne Akcje”, który te Teoretyczne Akcje będą stanowiły w dacie wymiany, jeśli odpowiedni posiadacz nie zapisał się wcześniej na papier dłużny, ale zamiast tego zapisał się na Teoretyczne Akcje w dacie Umowy Dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych.

Zabronione jest wypłacanie dywidendy lub dokonywanie innych rozporządzeń na rzecz wspólników przez Lion Lux bez zgody posiadaczy Papierów Dłużnych reprezentujących 2/3 nominalnej wartości pozostałych Papierów

Dłużnych, inaczej niż w przypadku spłaty papierów pożyczkowych wyemitowanych przez spółkę matkę Lion Lux na rzecz sprzedających GRA. Ponadto, posiadacze Papierów Dłużnych reprezentujących 2/3 nominalnej wartości pozostałych Papierów Dłużnych będą mieli pewne prawa wyrażenia zgody związane z pewnymi sprawami, włączając w to m.in., wyrażenie zgody na (i) zaciąganie jakiegokolwiek zadłużenia przez Lion Lux, które jest albo niepodporządkowanie papierom dłużnym lub zabezpieczone, oraz (ii) jakiegokolwiek nabycie przez Cayco lub spółkę zależną Cayco za cenę powyżej 50 mln USD. Posiadacze Papierów Dłużnych mogą przenieść Papiery Dłużne na jakąkolwiek osobę, z pewnymi wyjątkami, zaś prawo pierwszeństwa zostanie przyznane spółce zależnej Lion. Kopia Umowy Dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych jest załączona jako Załącznik 10.3 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Umowy Dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Ustęp 9.01. Sprawozdania finansowe i załączniki.

(d) Załączniki.

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
10.1	Zmienione i Ujednolicone Zobowiązanie Inwestycyjne (ang. "Investment Commitment Letter") z dnia 18 czerwca 2008 r., pomiędzy Central European Distribution Corporation a Lion Capital LLP, działającą w imieniu Lion Capital Fund I L.P., Lion Capital Fund I A L.P., Lion Capital Fund I B L.P., Lion Capital Fund I C L.P. i Lion Capital Fund I SBS L.P., oraz Lion Capital (Guernsey) Limited z adresem dla doręczeń Aztec Financial Services.
10.2	Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 8 lipca 2008 r. pomiędzy Central European Distribution Corporation a Lion/Rally Cayman 1 LP, Carey Agri International – Poland sp. z o.o., Lion/Rally Carry ENG 1 LP oraz Lion/Rally Cayman 2.
10.3	Umowa w formie aktu dotycząca Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych (ang. „Instrument Constituting Unsecured Exchangeable Loan Notes”) o wartości 103.500.000 USD z dnia 8 lipca 2008 r. pomiędzy Lion/Rally Cayman 2, Lion/Rally Lux 1 S.A. oraz Lion/Rally Lux 3 S.a.r.l

PODPIS

Zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 r. (ang. *Securities Exchange Act of 1934*) Central European Distribution Corporation zapewnił podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu przez należycie umocowanego sygnatariusza.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

/s/ Chris Biedermann

Chris Biedermann

Wiceprezes i Dyrektor Finansowy

Data: 15 lipca 2008 r.

WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
10.1	Zmienione i Ujednolicone Zobowiązanie Inwestycyjne (ang. " <i>Investment Commitment Letter</i> ") z dnia 18 czerwca 2008 r., pomiędzy Central European Distribution Corporation a Lion Capital LLP, działającą w imieniu Lion Capital Fund I L.P., Lion Capital Fund I A L.P., Lion Capital Fund I B L.P., Lion Capital Fund I C L.P. i Lion Capital Fund I SBS L.P., oraz Lion Capital (Guernsey) Limited z adresem dla doręczeń Aztec Financial Services.
10.2	Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 8 lipca 2008 r. pomiędzy Central European Distribution Corporation a Lion/Rally Cayman 1 LP, Carey Agri International – Poland sp. z o.o., Lion/Rally Carry ENG 1 LP oraz Lion/Rally Cayman 2.
10.3	Umowa w formie aktu dotycząca Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych (ang. „ <i>Instrument Constituting Unsecured Exchangeable Loan Notes</i> ”) o wartości 103.500.000 USD z dnia 8 lipca 2008 r. pomiędzy Lion/Rally Cayman 2, Lion/Rally Lux 1 S.A. oraz Lion/Rally Lux 3 S.a.r.l

Do: (1) Lion Capital LLP
21 Grosvenor Place
Londyn
SW1X 7HF

działając na rzecz i w imieniu:

(i) Lion Capital Fund I L.P.
(ii) Lion Capital Fund IA L.P.
(iii) Lion Capital Fund IB L.P.
(iv) Lion Capital Fund I C L.P.
(v) Lion Capital Fund I SBS L.P.; i

(2) Lion Capital (Guernsey) Limited
c/o Aztec Financial Services
Second Floor
Tudor House
Le Bordage
St Peter Port
Guernsey GY1 3PP

(wspólnie zwane „Lion Funds”)

Od: Central European Distribution Corporation („CEDC”)
ul. Bokserska 66 02-690
Warszawa
Poland

Dnia: 19 czerwca 2008 roku

Szanowni Państwo,

Projekt Rally

Niniejsze pismo dotyczy

- 1 umowy listownej z dnia 22 maja 2008 roku z załącznikami stanowiącymi Załącznik nr 1 („**Pismo zawierające zobowiązanie w zakresie daty podpisania**”) do niniejszej umowy listownej („**Pismo**”). Niniejsze Pismo zastępuje, zmienia i modyfikuje Pismo zawierające zobowiązanie w zakresie daty podpisania.
- 2 W niniejszym piśmie:
„**Zmieniony Statut**” oznacza statut, wraz z załącznikiem do niego, w formie określonej przez strony niniejszego Pisma;
„**Zmienione Dokumenty Akcyjne**” oznaczają Zmienione Porozumienie Akcjonariuszy, Zmieniony Statut oraz Zmieniony Papier Dłużny;

„**Zmieniony Papier Dłużny**” oznacza instrument stanowiący Załącznik nr 3; oraz

„**Zmienione Porozumienie Akcjonariuszy**” oznacza porozumienie akcjonariuszy stanowiące Załącznik nr 2.

Odniesienia do „Załącznika” w niniejszym Piśmie są odniesieniami do załączników do niniejszego Pisma. Pozostałe terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Piśmie zawierającym zobowiązanie w zakresie daty podpisania.

- 3 Niniejsze Pismo zostaje zawarte przez Strony w celu:
- (i) upewnienia Lion Funds, że CEDC posiada zdolność spełnienia zobowiązań finansowych, które są zgodnie ze Zmienionymi Dokumentami Akcyjnymi;
 - (ii) upewnienia CEDC, że Lion Funds umożliwi CEDC dokonanie inwestycji wyszczególnionych w Zmienionych Dokumentach Akcyjnych na warunkach w nich określonych („**Inwestycja CEDC**”); i
 - (iii) potwierdzenia wzajemnego zrozumienia i uzgodnień Stron w odniesieniu do Inwestycji CEDC i Nabycia.
- 4 W związku z zawarciem przez Lion Funds Zmienionych Dokumentów Akcyjnych, których są lub będą Stronami, oraz w związku z podpisaniem Zmienionych Dokumentów Akcyjnych przez CEDC:
- 4.1 CEDC oświadcza, gwarantuje i zobowiązuje się wobec każdego funduszu Lion Funds, że:
- (i) (a) CEDC posiada uprawnienia niezbędne do zawarcia niniejszego Pisma i podpisania poszczególnych Zmienionych Dokumentów Akcyjnych i Dokumentów CEDC, których jest lub będzie Stroną, (b) dowolny podmiot zależny CEDC, na który przeniesione jest zobowiązanie finansowania Inwestycji CEDC („**Fundusz Inwestycyjny CEDC**”) posiada lub w chwili prowadzenia Inwestycji CEDC będzie posiadał uprawnienia niezbędne do podpisania poszczególnych Zmienionych Dokumentów Akcyjnych i Dokumentów CEDC, których jest lub będzie Stroną, i (c) CEDC posiada, a Fundusz Inwestycyjny CEDC będzie posiadał w chwili prowadzenia Inwestycji CEDC uprawnienia niezbędne do wypełniania zobowiązań wynikających ze Zmienionych Dokumentów Akcyjnych i Dokumentów CEDC zgodnie z ich warunkami;
 - (ii) CEDC oraz Fundusz Inwestycyjny CEDC, jeżeli istnieje, (w takim wypadku oba podmioty, jeżeli tak określa odpowiedni Zmieniony Dokument Akcyjny) w chwili Zamknięcia (termin ten zdefiniowany jest w USZ („**Zamknięcie**”)) i spełnienia warunki określone w paragrafie 5 niniejszego Pisma: (x) zawrze **Zmienione Porozumienie Akcjonariuszy** i będzie realizował swoje zobowiązania z niego wynikające, w tym (między innymi) określone w Punkcie 2 **Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy**; (y) zapisze się na akcje o wartości 181.500.000 USD zgodnie z warunkami **Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy**; i (z) zapisze się na papiery dłużne o wartości 103.500.000 USD zgodnie z warunkami Zmienionego Papieru Dłużnego (łącznie (x) i (y) stanowią „**Zmienione Zobowiązanie**”);
 - (iii) w chwili Zamknięcia będzie dysponować odpowiednimi środkami na sfinansowanie Zmienionego Zobowiązania;
 - (iv) jeśli Zamknięcie ma miejsce, zawrze Zmienione Zobowiązanie po otrzymaniu powiadomienia od Lion Funds dwa dni robocze wcześniej o swoim obowiązku w tym zakresie pod warunkiem, że sfinansowanie Zmienionego Zobowiązania

nie będzie wymagane wcześniej niż 14 dni roboczych od daty niniejszego Pisma, a dla potrzeb niniejszego ustępu „dzień roboczy” oznacza dzień, w którym banki w Nowym Jorku są otwarte i prowadzą ogólną działalność bankową oraz w którym ma miejsce sesja rynku NASDAQ; i

- (v) nie istnieje żaden dokument, porozumienie, uzgodnienie lub umowa dotycząca jakiegokolwiek aspektu finansowania Nabycia, wobec których CEDC lub powiązana z nim osoba bądź podmioty powiązane są stroną, co mogłoby ograniczyć zdolność CEDC do zapłaty lub zapewnienia zapłaty kwot należnych w związku ze Zmienionym Zobowiązaniem lub do podpisania Zmienionych Dokumentów Akcyjnych bądź Dokumentów CEDC.

4.2 Lion Funds oświadczają, gwarantują i zobowiązują się wobec CEDC, że:

- (i) (a) posiadają uprawnienia niezbędne do zawarcia niniejszego Pisma, i (b) zapewniły lub zapewnią, że wszelkie ich podmioty powiązane, na które przeniesione są zobowiązania dotyczące Nabycia i Zmienionych Dokumentów Akcyjnych („**Strony Lion**”) posiadają odpowiednie uprawnienia do podpisania poszczególnych Zmienionych Dokumentów Akcyjnych, których są lub będą Stroną, oraz USZ, i do wypełniania zobowiązań z nich wynikających na określonych w nich warunkach oraz do zrealizowania Nabycia na warunkach określonych w USZ;
- (ii) zapewnią, że odpowiednie Strony Lion w chwili Zamknięcia: (i) zawrą **Zmienione Porozumienie Akcjonariuszy** i będą wypełniać zobowiązania z niej wynikające, w tym (między innymi) określone w Punkcie 2 **Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy**; i (ii) zapewnią zapis na akcje o wartości 201.000.000 USD zgodnie z warunkami **Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy** (razem z (i), stanowi to „**Zobowiązanie Lion**”);
- (iii) w chwili Zamknięcia będą posiadać odpowiednie środki na sfinansowanie Zobowiązania Lion; i
- (iv) nie istnieje żaden dokument, porozumienie, uzgodnienie lub umowa dotycząca jakiegokolwiek aspektu finansowania Nabycia, wobec których Lion Funds lub powiązana z nimi osoba bądź podmioty powiązane, są stroną, co mogłoby ograniczyć zdolność Lion Funds do zapłaty lub zapewnienia zapłaty kwot należnych w związku ze Zobowiązaniem Lion lub zawarcia Zmienionych Dokumentów Akcyjnych lub ograniczyć zdolność CEDC do prowadzenia Inwestycji CEDC.

5 Obowiązki CEDC dotyczące Zmienionego Zobowiązania zależą od spełnienia lub zrzeczenia się przez CEDC (rezygnacja ze spełnienia warunków zależna jest od uznania CEDC) następujących warunków w chwili lub przed Zamknięciem:

- (i) Lion Funds zapewnią dowody wystarczające dla CEDC (z zachowaniem zasad rozsądnego postępowania) potwierdzające, że Lion Funds, Lion Capital LLP, Lion Capital General Partner LLP, Lion Capital General Partner II LLP, Lion Capital Carry LP, Lion Capital Carry II LP lub Lion/Latimer GP II (Guernsey) Limited (lub dowolny podmiot powiązany z powyższymi) posiada lub będzie posiadać w chwili Zamknięcia wyłączną, efektywną kontrolę nad *Lion/Rally Cayman 1 LP*, a poprzez kontrolny pakiet akcji *Lion/Rally Cayman 1 LP* lub w inny sposób będzie efektywnie kontrolował Firmy;

- (ii) firma, Lion/Rally Lux 1 S.A., Lion/Rally Lux 3 S.a r.L i każdy jej podmiot zależny lub podmiot powiązany, wyszczególniony przez USZ lub Zmienione Dokumenty Akcyjne, został właściwie zorganizowany i będzie miał wszelkie niezbędne uprawnienia do prowadzenia lub uczestniczenia w transakcjach wyszczególnionych przez USZ i Zmienione Dokumenty Akcyjne;
- (iii) z wyjątkiem sytuacji uzgodnionych przez CEDC (przy czym zgoda taka nie będzie bez uzasadnienia opóźniana, wstrzymywana lub uzależniana), nie wprowadzono zmian w (i) USZ lub Załącznikach do niej; (ii) Zobowiązania Lion lub (iii) Zmienionych Dokumentów Akcyjnych; i
- (iv) nie wydano/istnieje ani nie wchodzi w życie zarządzenie, nakaz sądowy, zakaz, wyrok, ustawa, prawo, przepis lub inne wymaganie wydane przez władze, które ogranicza, nakazuje, unieważnia lub uznaje Inwestycję CEDC za bezskuteczną lub w inny sposób zakazuje prowadzenia Inwestycji CEDC.

6 CEDC niniejszym podejmuje się i zapewnia:

- (i) w zależności od zrealizowania Zamknięcia (i spełnienie warunków określonych w paragrafie 5 niniejszego Pisma w dniu lub przed Zamknięciem), jeżeli CEDC nie zawrze (lub nie zapewni zawarcia przez Fundusz Inwestycyjny CEDC) Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy i/lub nie dokona zapisu i zapłaty za Zmienione Zobowiązanie, uzgodnienia dotyczące Opcji Sprzedaży zawarte w Punkcie 9 Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy będą wiążące dla CEDC od daty Zamknięcia, jak gdyby CEDC zawarło Zmienione Porozumienie Akcjonariuszy zgodnie z wyszczególnionymi w niej warunkami; oraz
- (ii) że wszelkie istotne publiczne oświadczenia wydane w związku z niniejszym Pismem, Nabyciem lub podpisaniem Zmienionych Dokumentów Akcyjnych (w tym między innymi oświadczenia wymagane obowiązującym prawem lub przepisami, w zakresie dozwolonym przez prawo) będą wydawane wyłącznie po skonsultowaniu ich treści z Lion Funds.

7 Lion Funds niniejszym podejmują się i zapewniają:

- (i) w zależności od spełnienia przez CEDC zobowiązań wynikających z niniejszego Pisma, zezwolić CEDC na dokonanie Inwestycji CEDC;
- (ii) że CEDC może dokonać cesji obowiązku finansowania Zmienionego Zobowiązania i podpisania Zmienionych Dokumentów Akcyjnych na dowolny podmiot zależny, pod warunkiem, że taki podmiot zależny podejmie się finansować Zmienione Zobowiązanie na warunkach zasadniczo podobnych do warunków zawartych w niniejszym Piśmie i że CEDC zapewni gwarancję zobowiązania tego podmiotu zależnego w odniesieniu do Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy (zgodnie z ustaleniami zawartymi w Punkcie 12 Zmienionego Porozumienia Akcjonariuszy);
- (iii) że wszelkie istotne publiczne oświadczenia wydane w związku z niniejszym Pismem, Nabyciem lub podpisaniem Zmienionych Dokumentów Akcyjnych (w tym między innymi oświadczenia wymagane obowiązującym prawem lub przepisami, w zakresie dozwolonym przez prawo) będą wydawane wyłącznie po skonsultowaniu ich treści z CEDC; i
- (iv) utworzyć strukturę korporacyjną oraz związane z nią kontrakty, instrumenty i porozumienia określone przez Zmienione Dokumenty Akcyjne (w tym między

innymi Umowę Zastawu na korzyść CEDC (zgodnie z definicją zawartą w Zmienionym Porozumieniu Akcjonariuszy)) przed Zamknięciem.

- 8 Niniejszym Lion Funds nadają CEDC prawo, ale nie obowiązek, do uczestniczenia w krótkoterminowym pomostowym finansowaniu zadłużenia w odniesieniu do Nabycia przez Lion Funds („**Kredyt pomostowy**”) do kwoty 40% kredytu pomostowego.
- 9 Niniejszym, zgodnie z postanowieniami paragrafów 10 i 11, Lion Funds zobowiązuje się wobec CEDC, że od daty niniejszego Pisma do 31 stycznia 2009 roku bez zgody CEDC, przy czym zgoda taka nie będzie bez uzasadnienia wstrzymywana lub opóźniana, nie zawrą żadnej umowy kredytu, wykorzystywanego w celu (a) sfinansowania Nabycia przez Firmę lub dowolny jej podmiot zależny („**Finansowanie**”), wyłączając z tego, dla uniknięcia wątpliwości, (i) wszelkie noty pożyczkowe wystawione Sprzedającym lub ich podmiotom powiązanym zgodnie z warunkami USZ i (ii) zadłużenie udziałowców, lub (b) refinansowanie zadłużenia RAG występującego w chwili Zamknięcia („**Refinansowanie**”). Prawo nadane CEDC na mocy niniejszego paragrafu 9 określane będzie jako „**Prawo weta CEDC**”.
- 10 Prawo weta CEDC nie stosuje się do: (a) pierwszych 80 milionów USD kredytu, wykorzystanego i zastosowanego na potrzeby Refinansowania, ze stopą oprocentowania (x) 10% lub niższą, jeżeli kredyt taki jest denominowany w euro lub dolarach amerykańskich lub (y) 11% lub niższą, jeżeli kredyt taki jest denominowany w rublach (łącznie z (x), „**Maksymalna Obowiązujące Oprocentowanie**”); (b) przedłużenia okresu lub odnowienia zadłużenia RAG w chwili Zamknięcia ze stopą oprocentowania niższą niż Maksymalna Obowiązujące Oprocentowanie; i (c) kredytu pomostowego (lub kredytów pomostowych) udzielonych przez Lion Funds. Dla uniknięcia wątpliwości, CEDC będzie uprawnione do uczestniczenia w takim kredycie pomostowym (kreditach pomostowych), zgodnie z postanowieniami paragrafu 8. Kredyty należące do kategorii określonych w punktach (a), (b), i (c) poprzedniego zdania są w dalszej części zwane „**Kredytem Tymczasowym**”. Prawo weta CEDC stosuje się do dalszego Refinansowania Kredytu Tymczasowego, chyba że Refinansowanie to będzie prowadzone w formie dalszego Kredytu Tymczasowego, kiedy to prawo weta CEDC nie znajduje zastosowania. Nie ograniczając treści wcześniejszych postanowień, prawo weta CEDC będzie jednakże stosowane do przedłożenia kredytu pomostowego (kreditów pomostowych).
- 11 Niniejszym CEDC zobowiązuje się wobec Lion Funds do niekorzystania z prawa weta CEDC jeżeli Lion Funds lub dowolny ich podmiot powiązany, w związku z finansowaniem lub refinansowaniem, zawrze umowę finansowania pakietowego z Goldman Sachs w formie określonej przez strony niniejszego Pisma w dniu niniejszego Pisma.
- 12 Niniejszym Lion Funds zobowiązują się wobec CEDC, pod warunkiem zrealizowania Zamknięcia i dokonania przez CEDC zapisu na kwoty określone przez Zmienione Zobowiązanie, do zapewnienia, w chwili Zamknięcia, płatności kwoty 4.722.500 USD na rzecz CEDC w formie opłaty za zawarcie niniejszego Pisma. W momencie Zamknięcia, CEDC będzie uprawnione do sfinansowania Zmienionego Zobowiązania bez tej kwoty.

- 13 CEDC uznaje, że Lion Funds będą korzystać z postanowień niniejszego Pisma zawierając USZ. Lion Funds uznają, że CEDC będzie korzystać z postanowień niniejszego Pisma zawierając zobowiązania finansowe i korporacyjne, niezbędne do zrealizowania Inwestycji CEDC.
- 14 Nie ograniczając żadnych postanowień, jawnych lub dopowiedzianych, zawartych w niniejszym Piśmie, CEDC i Lion Funds, każdy za zgodą na korzyści wynikające z niniejszego Pisma, postanawiają, ustalają i uznają, że żadna osoba inna niż CEDC i Lion Funds nie będzie miała żadnych zobowiązań wynikających z niniejszego Pisma i nie będzie stosowany regres wobec niniejszego Pisma ani na mocy żadnych dokumentów lub instrumentów przekazanych w związku z niniejszym Pismem, jak również nie będzie miała zastosowania, nie będzie nakładana lub w żadne inny sposób ponoszona odpowiedzialność osobista przez wcześniejszych, obecnych i przyszłych dyrektorów, przedstawicieli, pracowników, agentów, ogólnych lub komandytariuszy, menedżerów, członków, akcjonariuszy, podmioty powiązane lub cesjonariuszy CEDC lub Lion Funds lub przez wcześniejszych, obecnych i przyszłych dyrektorów, przedstawicieli, pracowników, agentów, ogólnych lub komandytariuszy, menedżerów, członków, akcjonariuszy, podmioty powiązane lub cesjonariuszy powyższych, czy to w formie wdrożenia oceny lub czy postępowania prawnego lub innego lub poprzez prawa, przepisy lub inne obowiązujące zapisy, w odniesieniu do dowolnych zobowiązań CEDC lub Lion Funds wynikających z niniejszego Pisma lub jakichkolwiek dokumentów lub instrumentów przekazanych w związku z niniejszym Pismem lub w odniesieniu do dowolnego roszczenia zgłoszonego w oparciu o, w odniesieniu do lub spowodowanego takimi zobowiązaniami lub ich powstaniem. Niniejszy paragraf 14 nie wyłącza odpowiedzialności ani zadośćuczynienia za świadome wprowadzenie w błąd.
- 15 Każda ze Stron niniejszego Pisma niniejszym uznaje, że komandytariusze Lion Funds ponoszą ograniczoną odpowiedzialność (dla potrzeb niniejszego Pisma i innych), przy czym odpowiedzialność ta nie wyklucza odpowiedzialności ani zadośćuczynienia za świadome wprowadzenie w błąd i, nie ograniczając żadnych postanowień, zawartych w niniejszym Piśmie, każda Strona zgadza się niniejszym, że odpowiedzialność komandytariuszy każdej ze Stron, działającej jako spółka komandytowa, będzie regulowana zgodnie z prawodawstwem, na mocy którego dana spółka komandytowa została zarejestrowana lub zawiązana .
- 16 Strony niniejszego Pisma uznają, że odpowiedzialność CEDC wynikająca z niedokonania finansowania Zmienionego Zobowiązania (co, jak uznają Strony, jest zależne od Zamknięcia i spełnienia warunków określonych w paragrafie 5 niniejszego Pisma) będzie ograniczona do proporcjonalnie przez kwoty odzyskane zgodnie z warunkami Pisma zawierające zobowiązanie Bidco przez Bidco lub Sprzedającego.
- 17 Niniejsze Pismo ma charakter poufny i nie może być ujawniane przez żadną ze Stron stronom trzecim, innym niż doradcy finansowi lub uprawnionym konsultantom Lion Funds lub CEDC w związku z Nabyciem lub zgodnie z wymaganiami określonymi prawem, przepisami lub wymaganiami władz lub właściwych organów państwowych, bez uprzedniej, pisemnej zgody drugiej Strony.
- 18 Niniejsze Pismo podlega i będzie interpretowane zgodnie z prawem angielskim oraz Strony niniejszym uznają wyłączną jurysdykcję sądów angielskich.

Z poważaniem

(-)

Nazwisko: William Carey

Stanowisko: Prezes Zarządu

na rzecz i w imieniu: Central European Distribution Corporation

Uzgodniono i przyjęto w imieniu:

Lion Capital Fund I L.P.

Lion Capital Fund IA L.P.

Lion Capital Fund IB L.P.

Lion Capital Fund IC L.P.

Lion Capital Fund I SBS L.P.

Nazwisko: James Cocker

Stanowisko: Należycie Umocowany Pełnomocnik
w imieniu

Lion Capital LLP

Nazwisko: Rob Jones

Stanowisko: Dyrektor

w imieniu

Lion Capital (Guernsey) Limited

ZAŁĄCZNIK 1
PISMO ZAWIERAJĄCE ZOBOWIĄZANIE W ZAKRESIE DATY PODPISANIA

**ZAŁĄCZNIK 2
ZMIENIONE POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY**

**ZAŁĄCZNIK 3
ZMIENIONY PAPIER DŁUŻNY**