

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE
Kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach

	31 grudnia	
	2008	2007
AKTYWA		
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	\$107,601	\$87,867
Należności pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości odpowiednio 22.155 USD i 29.277 USD	430,683	316,277
Zapasy	180,304	141,272
Rozliczenia międzyokresowe czynne i inne aktywa obrotowe	22,894	16,536
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24,386	5,141
Aktywa obrotowe razem	765,868	567,093
Znaki towarowe netto	570,505	545,697
Wartość firmy netto	745,256	577,282
Środki trwałe netto	92,221	79,979
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12,886	11,407
Inwestycje w podmioty powiązane konsolidowane metodą praw własności	189,243	—
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	107,707	—
Pozostałe aktywa	—	710
	1,717,818	1,215,075
Aktywa razem	\$2,483,686	\$1,782,168
 ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	\$234,948	\$172,340
Kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym	109,552	42,785
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7,227	5,408
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	125,774	101,929
Pozostałe zarachowane zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe bierne)	80,270	71,959
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2,385	1,759
Zobowiązania krótkoterminowe razem	560,156	396,180
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, pomniejszone o część krótkoterminową	170,510	122,952
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,194	2,708
Długoterminowe zobowiązania z tytułu niepodporządkowanych papierów dłużnych	650,243	344,298
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106,486	100,113
Zobowiązania długoterminowe razem	929,433	570,071
Kapitały mniejszości	48,248	481
Kapitał własny razem		
Akcje zwykłe (o wartości nominalnej 0,01 USD, 80.000.000 autoryzowanych akcji 47.344.874 i 40.566.096 akcji wyemitowanych odpowiednio na 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.)	473	406
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	803,703	429,554
Zakumulowany wynik	188,595	205,186
Zakumulowane pozostałe łączne zyski	-46,772	180,440
Minus akcje własne według ceny nabycia (246.037 akcji odpowiednio na 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.)	-150	-150
Kapitał własny razem	945,849	815,436
Zobowiązania i kapitały własne razem	\$2,483,686	\$1,782,168

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
Kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach (z wyjątkiem wartości na jedną akcję)

	Rok kończący się 31 grudnia		
	2008	2007	2006
Przychody brutto ze sprzedaży	\$2,136,570	\$1,483,344	\$1,193,248
Podatek akcyzowy	-489,566	-293,522	-249,140
Przychody netto ze sprzedaży	1,647,004	1,189,822	944,108
Koszt własny sprzedaży	1,224,899	941,060	745,721
Zysk brutto ze sprzedaży	422,105	248,762	198,387
 Koszty operacyjne	 223,373	 130,677	 106,805
Zysk z działalności operacyjnej	198,732	118,085	91,582
 Przychody/(koszty) nieoperacyjne			
Przychody/(koszty) netto z tytułu odsetek	-50,360	-35,829	-31,750
Inne przychody/(koszty) finansowe netto	-132,936	13,594	17,212
Zyski/(straty) na pozostałej działalności nieoperacyjnej	410	-1,770	1,119
Zysk przed opodatkowaniem	15,846	94,080	78,163
Podatek dochodowy	12,952	15,910	13,986
Zysk mniejszości	10,483	1,068	8,727
 Zysk netto z tytułu inwestycji w podmioty powiązane konsolidowane metodą praw własności	-9,002	—	—
Zysk netto	-16,591	77,102	55,450
 Zysk netto na jedną akcję zwykłą, podstawowy	-0.38	1.93	1.55
Zysk netto na jedną akcję zwykłą, rozwodniony	-0.38	1.91	1.53

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach

	Dwanaście miesięcy kończących się 31 grudnia		
	2008	2007	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto	-16,591	\$77,102	\$55,450
Korekty składające się na różnicę pomiędzy zyskiem netto a przepływami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej:			
Amortyzacja	14,786	9,968	8,739
Odroczony podatek dochodowy	-19,282	9,957	2,205
Zysk mniejszości	10,483	1,044	8,727
(Zysk)/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	133,528	-23,940	-3,274
Wycena instrumentu zabezpieczającego		\	-13,118
Koszt wcześniejszej spłaty niepodporządkowanych zabezpieczonych papierów dłużnych	1,156	11,864	—
Rezerwa na realizację opcji pracowniczych	3,850	1,866	1,908
Zysk netto z tytułu inwestycji w podmioty powiązane konsolidowane metodą praw własności	9,002	—	—
Pozostałe pozycje niepieniężne	-693	7,308	1,079
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań działalności operacyjnej:			
Zmiana stanu należności	-121,589	-38,812	-7,554
Zmiana stanu zapasów	-41,712	-21,986	-3,165
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i innych aktywów obrotowych	17,100	5,865	-2,026
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	62,459	-880	8,123
Zmiana stanu zarachowanych zobowiązań (rozliczeń międzyokresowych biernych) i pozostałych zobowiązań	19,699	-16,272	14,597
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72,196	23,084	71,691
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Inwestycje w aktywa dotyczące działalności dystrybucyjnej	-22,572	-25,787	-11,713
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	6,943	2,670	2,045
Inwestycje w znaki towarowe	—	—	-1,210
Nabycie aktywów finansowych	-103,500	—	—
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	—	—	4,784
Warunkowa korekta ceny zakupu spółki Botapol	—	5,000	—
Przejęcie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-548,799	-141,005	-35,828
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-667,928	-159,122	-41,922
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym	120,586	13,225	15,379
Zaciągnięcie kredytów długoterminowych	43,192	122,508	—
Spłaty kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym	-31,935	-30,153	-21,526
Spłaty kredytów długoterminowych	—	8	-3
Spłata niepodporządkowanych zabezpieczonych papierów dłużnych	-26,996	-95,440	—
Wycena instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	—	—	-7,323
Zmiana wartości zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1,216	445	-2,232
Wpływy netto z emisji akcji w ofercie publicznej	233,845	42,354	71,719
Wpływy netto z wyemitowanych niepodporządkowanych zamiennych papierów dłużnych	304,403	—	—
Zrealizowane opcje	1,899	3,976	4,772
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	646,210	56,923	60,786
Różnice kursowe dotyczące salda otwarcia środków pieniężnych	-30,744	7,620	8,062
Zmiana stanu środków pieniężnych	19,734	-71,495	98,617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	87,867	159,362	60,745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	\$107,601	\$87,867	\$159,362

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
NIEZBADANE UZGODNIENIE WYNIKÓW WEDŁUG WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH STANDARDÓW
RACHUNKOWOŚCI

Kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach (z wyjątkiem wartości na jedną akcję)

Przedstawienie wyników finansowych doprowadzonych do porównywalności poprzez eliminację czynników jednorazowych stanowi dodatkową informację, która według Zarządu dostarczy inwestorom lepszy wgląd w trend rozwoju Spółki oraz jej wyniki finansowe, umożliwiając ocenę wyników finansowych. Opis tych pozycji znajduje się poniżej:

	Trzy miesiące kończące się 31 grudnia,		Dwanaście miesięcy kończących się 31 grudnia,	
	2008	2007	2008	2007
Wynik finansowy netto	-\$82,591	\$45,287	-\$16,591	\$77,102
A. Różnice kursowe dotyczące instrumentów finansowych związanych z akwizycjami i denominowanych w USD i EUR	126,801	-15,933	134,279	-20,036
B. Różnice kursowe dotyczące instrumentów finansowych związanych z Russian Alcohol Group i denominowanych w USD	11,465	—	22,255	—
C. Różnice kursowe dotyczące Zamiennych papierów dłużnych wyemitowanych przez Russian Alcohol Group i denominowanych w USD	-17,211	—	-27,746	—
D. Pozostałe koszty związane z przejęciami spółek	—	369	659	1,414
E. Koszt związany z wcześniejszą spłatą części zadłużenia z tytułu papierów dłużnych	—	—	548	9,609
F. Koszt programu opcji pracowniczych	853	358	3,119	1,511
G. Koszt odpisu strat podatkowych z lat ubiegłych	8,693	—	8,693	—
H. Pozostałe koszty o charakterze jednorazowym	4,536	—	5,997	307
Porównywalny wynik finansowy netto	\$52,546	\$30,081	\$131,213	\$69,907
Porównywalny zysk netto na jedną akcję zwykłą, podstawowy	\$1.12	\$0.75	\$2.98	\$1.75
Porównywalny zysk netto na jedną akcję zwykłą, rozwodniony	\$1.12	\$0.74	\$2.93	\$1.73

A. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD oraz EUR, dotyczących akwizycji, jako że pożyczki zostały zaciągnięte przez jednostki, których walutą funkcjonalną jest Polski Złoty. Wpływ wyceny będzie podlegał zmianie, co może mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

B. Pozycja przedstawia 42%-owy udział w niepieniężnym wpływie netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD wraz z wynikiem finansowym Russian Alcohol Group, jako że walutą funkcjonalną Russian Alcohol Group jest Rosyjski Rubel. CEDC wykazuje inwestycję w Russian Alcohol Group metodą praw własności i dlatego strata jest ujmowana proporcjonalnie do udziału CEDC w kapitałach Russian Alcohol Group. Wpływ wyceny będzie podlegał zmianie, co może mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

C. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących inwestycji w Zamienne papiery dłużne wyemitowane przez Russian Alcohol Group. Papiery dłużne zostały zakupione przez Carey Agri International, której walutą funkcjonalną jest Polski Złoty. Wpływ wyceny będzie podlegał zmianie, co może mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

D. Pozycja przedstawia inne dodatkowe koszty poniesione w 2007 roku bezpośrednio związane z wezwaniem do wykupu akcji Polmosu Białystok i związane z przejęciami innych spółek, jak również przedakwizycyjne koszty finansowe związane z nabyciem spółki Parliament w 2008 roku.

E. Pozycja przedstawia wpływ netto po opodatkowaniu związany ze wcześniejszym wykupem 20% papierów dłużnych wyemitowanych przez CEDC („Senior Secured Notes”), zawierający 8% premię z tytułu odkupienia przeznaczoną dla posiadaczy papierów dłużnych oraz spisanie w koszty przedpłaconych kosztów związanych z finansowaniem tego długu jak również koszty związane z wcześniejszym wykupem 14 milionów USD naszych niepodporządkowanych zabezpieczonych papierów dłużnych w 2008 roku.

F. Z dniem 1 stycznia 2006 roku Spółka przyjęła standard SFAS 123(R) i zaczęła wykazywać koszt wynagrodzeń z tytułu opcji na akcje w rachunku zysków i strat. Wartość ta odzwierciedla wpływ netto po opodatkowaniu ujęcia kosztu wynagrodzeń w rachunku zysków i strat.

G. W czwartym kwartale 2008 roku, Spółka zawiązała dodatkową rezerwę na straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach związane z działalnością w Polsce. Z uwagi na straty z tytułu różnic kursowych poniesione w 2008 roku, Zarząd Spółki oszacował, że część strat podatkowych z lat ubiegłych, nie zostanie rozliczona w przyszłości i tym samym została jednorazowo odpisana w koszty.

H. Z dniem 30 czerwca 2008 roku, CEDC zaprzestało działalności importowej przez spółkę niemiecką nabytą łącznie z pozostałymi spółkami Grupy Parliament, oraz w lipcu 2008 roku przeniosła tę działalność do spółki niepowiązanej. Kwota 1,461 milionów USD odzwierciedla stratę netto poniesioną wskutek zaprzestania tej działalności w okresie dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku. Dodatkowo, kwota 4,536 milionów USD odzwierciedla nakłady poniesione na skorygowanie historycznych zdarzeń w Russian Alcohol Group, powstałych przed nabyciem Spółki w lipcu 2008 rok, w wartości proporcjonalnej do udziałów w zysku netto. Kwota zaprezentowana w 2007 roku przedstawia jednorazowe obciążenia związane z programem emerytalnym.

Całoroczna prognoza, Dwanaście miesięcy kończących się 31 grudnia	2009
Przedział rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą	\$2,42 \$2,72
A. Różnice kursowe dotyczące instrumentów finansowych związanych z akwizycjami i denominowanych w USD i EUR	0,00
B. Różnice kursowe dotyczące instrumentów finansowych związanych z Russian Alcohol Group i denominowanych w USD	0,00
C. Różnice kursowe dotyczące Zamiennych papierów dłużnych wyemitowanych przez Russian Alcohol Group i denominowanych w USD	0,00
D. Wpływ przyjęcia standardu APB 14-1	0,08
Przedział porównywalnego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą	\$2,50 \$2,80

Przedstawienie wyników finansowych doprowadzonych do porównywalności poprzez eliminację czynników jednorazowych stanowi dodatkową informację, która według Zarządu dostarczy inwestorom lepszy wgląd w trend rozwoju Spółki oraz jej wyniki finansowe, umożliwiając ocenę wyników finansowych. Opis tych pozycji znajduje się poniżej:

A. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD oraz EUR, dotyczących akwizycji, jako że pożyczki zostały zaciągnięte przez jednostki, których walutą funkcjonalną jest Polski Złoty. Wpływ wyceny z tytułu różnic kursowych z założenia jest nieprzewidywalny i dlatego też nie oszacowaliśmy go, jednakże zmiany w wycenie mogą mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

B. Pozycja przedstawia 42%-owy udział w niepieniężnym wpływie netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD wraz z wynikiem finansowym Russian Alcohol Group, jako że walutą funkcjonalną Russian Alcohol Group jest Rosyjski Rubel. CEDC wykazuje inwestycję w Russian Alcohol Group metodą praw własności i dlatego strata jest ujmowana proporcjonalnie do udziału CEDC w kapitałach Russian Alcohol Group. Wpływ wyceny z tytułu różnic kursowych z założenia jest nieprzewidywalny i dlatego też nie oszacowaliśmy go, jednakże zmiany w wycenie mogą mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

C. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących inwestycji w Zamienne papiery dłużne wyemitowane przez Russian Alcohol Group. Papiery dłużne zostały zakupione przez Carey Agri International, której walutą funkcjonalną jest Polski Złoty. Wpływ wyceny z tytułu różnic kursowych z założenia jest nieprzewidywalny i dlatego też nie oszacowaliśmy go, jednakże zmiany w wycenie mogą mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

D. W maju 2008 roku FASB opublikowała FSP APB 14-1, który ma wpływ na ujęcie rachunkowe zamiennych instrumentów dłużnych, co zapewnia ujęcie obowiązkowych lub opcjonalnych rozliczeń gotówkowych z nich wynikających. Standard FSP APB 14-1 będzie mieć wpływ na ujęcie rachunkowe naszych zamiennych papierów dłużnych o wartości 310,0 milionów USD. FSP wymaga od nas ujęcia dodatkowego niepieniężnego kosztu odsetkowego wynikającego ze stopy rynkowej odnoszącej się do podobnych instrumentów dłużnych nieprzewidywujących zamiany. Co więcej, wymaga on wykazania kosztu odsetkowego w poprzednich okresach zgodnie z retrospektywnym ujęciem rachunkowym. Ujawnienia wynikające ze standardu FSP APB 14-1 będą obowiązywały nas pierwszym kwartale 2009 roku wraz z retrospektywnym zastosowaniem do wszystkich okresów przedstawionych w sprawozdaniu. Obecnie jesteśmy w trakcie oszacowania wpływu zastosowania wymogów standardu FSP APB 14-1 na nasze sprawozdania finansowe w 2009 roku.