
**AMERYKAŃSKA KOMISJA
GIEŁD I PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Waszyngton D.C. 20549

Formularz 10-K/A

Poprawka Nr 3 do Formularza 10-K

☒ **RAPORT ROCZNY W TRYBIE UST. 13 LUB 15(d) USTAWY O OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI Z 1934 ROKU**
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 r.

LUB

☐ **RAPORT MIĘDZYOKRESOWY W TRYBIE UST. 13 LUB 15(d) USTAWY O OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI Z 1934 ROKU**
ZA OKRES PRZEJŚCIOWY OD

DOKUMENT KOMISJI NR 0-24341

Central European Distribution Corporation

(Dokładna nazwa zgodnie z zapisami statutu podmiotu składającego raport)

Delaware

(Stan lub inne miejsce utworzenia/
zawiązania)

54-1865271

(Podatkowy nr identyfikacyjny pracodawcy I.R.S.)

Two Bala Plaza, Suite #300, Bala Cynwyd, PA

(Adres głównej siedziby organu wykonawczego podmiotu składającego raport)

19004

(Kod pocztowy)

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

Papiery wartościowe zarejestrowane zgodnie z ust. 12(b) Ustawy:
akcje zwykłe, wartość nominalna 0,01 USD za jedną akcję
(tytuł klasy)

Papiery wartościowe zarejestrowane zgodnie z ust. 12(g) Ustawy:
Nie dotyczy

Czy podmiot składający raport jest dobrze znanym, doświadczonym emitentem, zgodnie z Zasadą 405 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi? Tak ☒ Nie ☐

Czy podmiot składający raport nie ma obowiązku składania raportów zgodnie z ust. 13 lub 15(d) Ustawy? Tak ☐ Nie ☒

Czy podmiot składający raport (1) złożył wszystkie raporty wymagane zgodnie z ust. 13 lub 15(d) Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 roku w ciągu poprzedzających 12 miesięcy (lub w krótszym okresie, w jakim podmiot ten zobowiązany jest takie raporty złożyć) oraz czy (2) podlegał wymogom złożenia takich raportów w ciągu ostatnich 90 dni. Tak ☐ Nie ☒

Proszę zaznaczyć pole obok, jeżeli w niniejszym dokumencie nie ujawniono przestępczych podmiotów zobowiązanych do składania dokumentów zgodnie z punktem 405 Rozporządzenia S-K i podmioty takie nie zostaną ujawnione według najlepszej wiedzy podmiotu składającego raport w ostatecznym pełnomocnictwie lub oświadczeniach informacyjnych uwzględnionych przez odwołanie w części III Formularza 10-K/A lub poprawki do Formularza 10-K/A. ☐

Czy podmiot składający raport jest dużym podmiotem zobowiązanym do wcześniejszego składania raportów, podmiotem zobowiązanym do wcześniejszego składania raportów lub podmiotem niezobowiązanym do wcześniejszego składania raportów? Patrz definicja „podmiotu zobowiązanego do wcześniejszego składania raportów i dużego podmiotu zobowiązanego do wcześniejszego składania raportów zawarta w Zasadzie 12b-2 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (proszę zaznaczyć właściwe pole):

Duży podmiot zobowiązany do wcześniejszego składania raportów ☒ Podmiot zobowiązany do wcześniejszego składania raportów ☐

Podmiot niezobowiązany do wcześniejszego składania raportów ☐ Mniejszy podmiot podporządkowany ☐

Czy podmiot składający raport jest spółką podstawioną (zgodnie z definicją zawartą w Zasadzie 12b-2 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi)? Tak ☐ Nie ☒

Zagregowana wartość rynkowa akcji uprawniających do głosowania znajdujących się w posiadaniu podmiotów niestowarzyszonych podmiotu składającego raport na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła około 797 718 384,30 USD (na podstawie kursu zamknięcia akcji zwykłych podmiotu składającego raport na Global Select Market NASDAQ).

Na dzień 25 lutego 2009 r. podmiot składający raport posiadał 49 444 874 akcje zwykłe w obiegu.

Dokumenty uwzględnione przez odwołanie

Części oświadczenia pełnomocnika na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w dniu 30 kwietnia 2009 r. uwzględniono przez odwołanie w części III.

Poprawka nr 3 Nota objaśniająca

Central European Distribution Corporation („Spółka”) składa niniejszą Poprawkę nr 3 do swojego Raportu rocznego na Formularzu 10-K za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. („Formularz 10-K/A”), zmienionego Poprawką nr 1 do Raportu rocznego na Formularzu 10-K, złożoną 29 czerwca 2009 r., a następnie zmienionego Poprawką nr 2 do Raportu rocznego na Formularzu 10-K, złożoną 30 czerwca 2009 r. („Poprawka nr 2”), wyłącznie w celu zmiany „Raportu niezależnego audytora” („Raportu”) z dnia 30 czerwca 2009 r. dotyczącego skonsolidowanego bilansu Lion/Rally Cayman 2 i jej spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2008 r. i powiązanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, zestawienia przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym, ujętych w Poprawce nr 2 i zawartych w Części IV, Punkt 15, w celu skorygowania nieistotnych błędów drukarskich. Raport – w pierwszym wierszu – odnosił się do skonsolidowanego bilansu „na dzień 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.”, a – w ósmym wierszu – nawiązywał do sytuacji finansowej spółki Lion/Rally Cayman 2 i jej podmiotów zależnych „na dzień 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.”, zamiast – w każdym przypadku – „na dzień 31 grudnia 2008 r.” Raport nawiązywał również – w drugim wierszu – do skonsolidowanego bilansu i powiązanego rachunku zysków i strat, zestawienia przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym „za okres zakończony 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.”, a także – w dziewiątym wierszu – do sytuacji finansowej, wyniku działalności i przepływów pieniężnych „za okres zakończony w tej dacie”, zamiast – w każdym przypadku – „za okres od momentu utworzenia”. Ponadto w drugim wierszu Raport odnosił się do „zmian w kapitale własnym” zamiast do „zmian w kapitale”. Dla wygody czytelników niniejszy Formularz 10-K/A przedstawia Raport i powiązane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Lion/Rally Cayman 2 i jej podmiotów zależnych w całości z naniesionymi zmianami. Ponieważ niniejszy Formularz 10-K/A wprowadza tylko nieistotne zmiany opisane powyżej, data Raportu pozostaje taka sama, jak przy pierwotnym złożeniu.

Nie wprowadzono żadnych zmian do sprawozdania finansowego Spółki i w niniejszym Formularzu 10-K/A nie podjęto żadnej próby aktualizacji pozostałych danych przedstawionych w Formularzu 10-K. Niniejszy Formularz 10-K/A nie odzwierciedla zdarzeń mających miejsce po złożeniu Formularza 10-K ani nie zmienia i nie aktualizuje tego typu informacji, z uwzględnieniem załączników do Formularza 10-K, na które wpływ wywierają późniejsze zdarzenia. Niniejszy Formularz 10-K zmienia następujące ustępy Formularza 10-K/A:

Część IV – punkt 15 – Dowody, załączniki do sprawozdania finansowego i raporty na formularzu 8-K.

Niniejszy Formularz 10-K/A został podpisany w dniu dzisiejszym, a wszystkie zaświadczenia Dyrektora Generalnego i Dyrektora Finansowego Spółki wydane zostały także w dniu dzisiejszym. W związku z powyższym niniejszy Formularz 10-K/A należy czytać w powiązaniu z innymi dokumentami przedłożonymi przez nas Komisji Papierów Wartościowych i Giełd po złożeniu Formularza 10-K za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., wraz z poprawkami do złożonych dokumentów.

SPIS TREŚCI

Część IV

Punkt 15 Dowody, załączniki do sprawozdania finansowego i raporty – Formularz 8-K	4
Podpisy	10

Punkt 15. Dowody, załączniki do sprawozdania finansowego i raporty – Formularz 8-K

(a) Następujące dokumenty złożono jako część Poprawki nr 1 do niniejszego raportu sporządzonego na Formularzu 10-K:

(2) Załączniki do sprawozdania finansowego

Spis treści sprawozdania finansowego z załącznikami

Raport niezależnego audytora

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany bilans	1
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	3
Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych.....	4
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6

(3) W ramach Poprawki nr 1 do niniejszego raportu sporządzonego na Formularzu 10-K złożono następujące dowody:

Nr dowodu	Opis dowodu
1.1	Umowa w sprawie emisji z 3 marca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a J.P. Morgan Securities Inc. (złożona jako Dowód 1.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 7 marca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
1.2	Umowa w sprawie emisji z 25 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a J.P. Morgan Securities Inc., jako przedstawicielem gwarantów emisji wymienionych w Załączniku 1 do umowy (złożona jako Dowód 1.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 27 czerwca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.1	Umowa udziałowców zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation, Williamem V. Careym, William V. Carey Stock Trust, Estate of William O. Carey i Jeffreyem Petersonem z 28 listopada 1997 r. (złożona jako Dowód 2.1 do Oświadczenia rejestracyjnego na Formularzu SB-2, nr ref. 333-42387, przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 grudnia 1997 r. („Oświadczenie rejestracyjne z 1997 r.”) i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.2	Umowa inwestycyjna dotycząca Damianex S.A. z 22 kwietnia 2002 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Michałem Ciapalą, Bogusławem Barnatem i Iwoną Barnat (złożona jako Dowód 2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K/A przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 14 maja 2002 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.3	Umowa zakupu udziałów dotycząca AGIS S.A. z 24 kwietnia 2002 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Jackiem Łuczakiem i Sławomirem Wiśniewskim (złożona jako Dowód 2.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K/A przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 3 czerwca 2002 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.4	Umowa zakupu udziałów dotycząca Onufry S.A. z 15 października 2002 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Zbigniewem Trafalskim i Henrykiem Gawinem (złożona jako Dowód 2.4 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 marca 2003 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.5	Umowa zakupu udziałów dotycząca Dako Sp. z o.o. z 16 kwietnia 2003 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Wacławem Dawidowiczem i Mirosławem Sokalskim (złożona jako Dowód 2.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 maja 2003 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.6	Umowa zakupu udziałów dotycząca Panta Hurt Sp. z o.o. z 5 września 2003 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Włodzimierzem Szydłarskim, Sylwestrem Zakrzewskim i Wojciechem Piątkowskim (złożona jako Dowód 2.6 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 14 listopada 2003 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.7	Umowa zakupu udziałów dotycząca Multi-Ex S.A. z 14 listopada 2003 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Piotrem Pabiańskim i Ewą Marią Pabiańską (złożona jako Dowód 2.7 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 marca 2004 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).

Nr dowodu	Opis dowodu
2.8	Umowa zakupu udziałów dotycząca Multi-Ex S.A. z 14 listopada 2003 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Piotrem Pabiańskim (złożona jako Dowód 2.8 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 marca 2004 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.9	Umowa zakupu udziałów dotycząca Multi-Ex S.A. z 18 grudnia 2003 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Piotrem Pabiańskim (złożona jako Dowód 2.9 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 marca 2004 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.10	Umowa sprzedaży udziałów dotycząca Miro Sp. z o.o. z 14 maja 2004 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation, Mirosławem Grzadkowskim, Haliną Grzadkowską, Jackiem Grzadkowskim i Kingą Grzadkowską (złożona jako Dowód 2.10 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 10 maja 2004 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.11	Warunkowa umowa sprzedaży udziałów dotycząca Delikates Sp. z o.o. z 28 kwietnia 2005 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Barbarą Jernas, Szymonem Jernasem, Magdaleną Namysł i Karolem Jaskulą (złożona jako Dowód 2.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 4 maja 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.12	Umowa sprzedaży udziałów z 27 czerwca 2005 r. zawarta pomiędzy Rémy Cointreau S.A., Botapol Management B.V., Takirra Investment Corporation N.B., Central European Distribution Corporation i Carey Agri International Poland Sp. z o.o. (złożona jako Dowód 2.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 1 lipca 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.13	Umowa zakupu udziałów z 11 lipca 2005 r. zawarta pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, Carey Agri International Poland Sp. z o.o. i Central European Distribution Corporation (złożona jako Dowód 2.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 lipca 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.14	Warunkowa umowa sprzedaży udziałów dotycząca Imperial Sp. z o.o. z 16 sierpnia 2005 r. zawarta pomiędzy Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation i Tadeuszem Walkuskim (złożona jako Dowód 2.11 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 9 listopada 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.15	Umowa sprzedaży i zakupu udziałów z 11 marca 2008 r. zawarta pomiędzy White Horse Intervest Limited, William V. Carey, Central European Distribution Corporation i Bols Sp. z o.o. (złożona jako Dowód 2.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 marca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.16	Umowa sprzedaży i zakupu udziałów z 23 maja 2008 r. zawarta pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (pełniącą funkcję powiernika The First National Trust), WHL Holdings Limited, Polmos Białystok S.A. i Central European Distribution Corporation (złożona jako Dowód 2.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 30 maja 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
2.17	Poprawka nr 5 do Umowy sprzedaży i zakupu udziałów z 24 lutego 2009 r. zawarta pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (pełniącą funkcję powiernika The First National Trust), WHL Holdings Limited, Polmos Białystok S.A. i Central European Distribution Corporation (złożona jako Dowód 2.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
3.1	Zmieniony i uaktualniony akt ustanowienia spółki (złożony jako Dowód 3.1 do raportu kwartalnego Formularza 10-Q przekazanego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 8 sierpnia 2006 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
3.2	Zmieniony i uaktualniony regulamin (złożony jako Dowód 99.3 do raportu okresowego na Formularzu 8-K przekazanego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 3 maja 2006 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.1	Formularz certyfikatu akcji zwykłej (złożony jako Dowód 4.1 do Oświadczenia rejestracyjnego z 1997 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).

Nr dowodu	Opis dowodu
4.2	Kontrakt z 25 lipca 2005 r. zawarty pomiędzy Central European Distribution Corporation, Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Onufry S.A., Multi-Ex S.A., Astor Sp. z o.o., Polskimi Hurtowniami Alkoholi Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Przedsiębiorstwem Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Dako-Galant Przedsiębiorstwem Handlowo Produkcyjnym Sp. z o.o., Damianex S.A., PWW Sp. z o.o. i Miro Sp. z o.o., jako Gwarantami, The Bank of New York, jako Powiernikiem, Głównym Agentem Płatniczym, Podmiotem składającym raport i Agentem Transferowym, a ING Bankiem N.V., oddział w Londynie, jako Agentem zabezpieczającym weksle (złożony jako Dowód 4.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 25 lipca 2005 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.3	Pierwszy kontrakt uzupełniający z 31 sierpnia 2005 r. zawarty pomiędzy Central European Distribution Corporation jako Emitentem, Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Onufry S.A., Multi-Ex S.A., Astor Sp. z o.o., Polskimi Hurtowniami Alkoholi Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Przedsiębiorstwem Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Dako-Galant Przedsiębiorstwem Handlowo Produkcyjnym Sp. z o.o., Damianex S.A., PWW Sp. z o.o. o Miro Sp. z o.o., jako Gwarantami wstępnymi, Botapol Holding B.V. i Bols Sp. z o.o., jako Gwarantami dodatkowymi, The Bank of New York, jako Powiernikiem, a ING Bankiem N.V., oddział w Londynie, jako Agentem zabezpieczającym weksle (złożony jako Dowód 4.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 września 2005 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.4	Drugi kontrakt uzupełniający z 30 marca 2006 r. zawarty pomiędzy Central European Distribution Corporation, jako Emitentem, Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Onufry S.A., Multi-Ex S.A., Astor Sp. z o.o., Polskimi Hurtowniami Alkoholi Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Przedsiębiorstwem Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Dako-Galant Przedsiębiorstwem Handlowo Produkcyjnymi Sp. z o.o., Damianex S.A., PWW Sp. z o.o. i Miro Sp. z o.o., jako Gwarantami wstępnymi, Botapol Holding B.V. i Bols Sp. z o.o., jako Gwarantami dodatkowymi, The Bank of New York, jako Powiernikiem, a ING Bankiem N.V., oddział w Londynie, jako Agentem zabezpieczającym weksle (złożony jako Dowód 4.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 8 sierpnia 2006 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.5	Trzeci kontrakt uzupełniający z 7 lipca 2006 r. zawarty pomiędzy Central European Distribution Corporation, jako Emitentem, Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Onufry S.A., Multi-Ex S.A., Astor Sp. z o.o., Polskimi Hurtowniami Alkoholi Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Przedsiębiorstwem Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Dako-Galant Przedsiębiorstwem Handlowo Produkcyjnym Sp. z o.o., Damianex S.A., PWW Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., Botapol Holding B.V. i Bols Sp. z o.o., jako Gwarantami, Delikates Sp. z o.o., Panta Hurt Sp. z o.o., Polnis Dystrybucja Sp. z o.o., Imperial Sp. z o.o. i Krokus Sp. z o.o., jako Nowymi Gwarantami, The Bank of New York, jako Powiernikiem, a ING Bankiem N.V., oddział w Londynie, jako Agentem zabezpieczającym weksle (złożony jako Dowód 4.2 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 8 sierpnia 2006 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.6	Kontrakt ramowy z 7 marca 2008 r. zawarty pomiędzy Central European Distribution Corporation, jako Emitentem a The Bank of New York Trust Company, N.A., jako Powiernikiem (złożony jako Dowód 4.6 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.7	Kontrakt uzupełniający z 7 marca 2008 r. zawarty pomiędzy Central European Distribution Corporation, jako Emitentem, a The Bank of New York Trust Company, N.A., jako Powiernikiem (złożony jako Dowód 4.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 7 marca 2008 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.8	Umowa dotycząca praw rejestracji z 13 marca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Direct Financing Limited (złożona jako Dowód 4.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 marca 2008 i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
4.9	Umowa dotycząca praw rejestracji z 21 października 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako Powiernikiem The First National Trust) (złożona jako Dowód 4.9 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.1	Plan motywacyjny oparty na akcjach na 2007 rok (złożony jako Dowód A do ostatecznego Oświadczenia pełnomocnika przekazanego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 27 marca 2007 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.2	Formularz Umowy opcji akcji zawartej z członkami zarządu w ramach Planu motywacyjnego opartego na akcjach na 2007 rok (złożony jako Dowód 10.2 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 29 lutego 2008 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).

Nr dowodu	Opis dowodu
10.3	Formularz Umowy opcji akcji zawartej z przedstawicielami kierownictwa w ramach Planu motywacyjnego opartego na akcjach na 2007 rok (złożony jako Dowód 10.3 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 29 lutego 2008 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.4	Umowa najmu magazynu przy ul. Boksterskiej 66a w Warszawie, Polska (złożona jako Dowód 10.15 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 16 kwietnia 2001 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.5	Aneks 2 do Umowy najmu z 19 lutego 2003 r. dotyczący magazynu przy ul. Boksterskiej 66a w Warszawie, Polska (złożony jako Dowód 10.11 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 marca 2004 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.6	Pakiet gwarancji społecznych dla pracowników Polmosu Białystok S.A. (złożony jako Dowód 10.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 8 sierpnia 2005 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.7	Umowa zakupu z 3 sierpnia 2005 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Company a inwestorami będącymi sygnatariuszami umowy (złożona jako Dowód 10.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 9 listopada 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.8	Umowa dotycząca praw rejestracji z 3 sierpnia 2005 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a inwestorami będącymi sygnatariuszami umowy (złożona jako Dowód 10.2 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 9 listopada 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.9	Umowa dotycząca praw rejestracji z 12 sierpnia 2005 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation, Botapol Management B.V. a Takirra Investment Corporation N.V. (złożona jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 23 sierpnia 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.10	Umowa o pracę zawarta 10 sierpnia 2005 r. pomiędzy Central European Distribution Corporation a Richardem Robertsem (złożona jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 13 października 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.11	Aneks z 24 stycznia 2007 r. do Umowy o pracę z 10 sierpnia 2005 r. zawarty pomiędzy Richardem Robertsem a Central European Distribution Corporation (złożony jako Dowód 10.5 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 24 stycznia 2007 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.12	Licencja na znak towarowy z 17 sierpnia 2005 r. pomiędzy Distilleerderijen Erven Lucas Bols B.V., Central European Distribution Corporation a Carey Agri International Poland Sp. z o.o. (złożona jako Dowód 10.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 23 sierpnia 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.13	Uгода podatkowa z 17 sierpnia 2005 r. zawarta pomiędzy Botapol Management B.V., Takirra Investment Corporation N.V., Rémy Cointreau S.A., Carey Agri International Poland Sp. z o.o. i Central European Distribution Corporation (złożona jako Dowód 10.3 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 23 sierpnia 2005 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.14	Gwarancja bankowa z 12 października 2006 r. zawarta pomiędzy Fortis Bankiem SA/NV, oddział w Austrii, a Carey Agri International Poland Sp. z o.o. (złożona jako Dowód 10.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 18 października 2006 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.15	Podsumowanie wynagrodzenia członków zarządu (złożone jako Dowód 10.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 8 listopada 2006 r. i uwzględnione w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.16	Umowa kredytowa z 21 grudnia 2007 r. zawarta pomiędzy Fortis Bankiem Polska S.A., Fortis Bankiem S.A./NV, oddział w Austrii, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. (złożona jako Dowód 10.31 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 29 lutego 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.17	Umowa gwarancji korporacyjnej z 21 grudnia 2007 r. zawarta pomiędzy Fortis Bankiem Polska S.A., Fortis Bankiem S.A./NV, oddział w Austrii, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. a Central European Distribution Corporation (złożona jako Dowód 10.32 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 29 lutego 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).

Nr dowodu	Opis dowodu
10.18	Umowa akcjonariuszy z 13 marca 2008 r. zawarta pomiędzy White Horse Intervest Limited, Bols Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation a Copecrest Enterprises Limited (złożona jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 marca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.19	Zmienione i uaktualnione Zobowiązanie inwestycyjne z 18 czerwca 2008 r. podpisane przez Central European Distribution Corporation, Lion Capital LLP - działającą za i 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., Lion Capital Fund I SBS L.P. – oraz Lion Capital (Guernsey) Limited c/o Aztec Financial Services (złożone jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 lipca 2008 r. i uwzględnione w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.20	Umowa w formie listu z 22 maja 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Pasalba Limited (złożona jako Dowód 10.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 29 maja 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.21	Umowa akcjonariuszy z 8 lipca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation, Lion/Rally Cayman 1 LP, Carey Agri International – Poland Sp. z o.o., Lion/Rally Carry ENG 1 LP i Lion/Rally Cayman 2 (złożona jako Dowód 10.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 lipca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.22	Instrument w formie aktu ustanawiającego niezabezpieczone, wymienialne weksle własne o wartości 103 500 000 USD podpisany 8 lipca 2008 r. przez Lion/Rally Cayman 2 i Lion/Rally Lux 1 S.A. oraz Lion/Rally Lux 3 S.a.r.l. (złożony jako Dowód 10.3 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 15 lipca 2008 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.23	Umowa akcjonariuszy z 23 maja 2008 r. zawarta pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako powiernikiem The First National Trust), Polmosem Białystok S.A. a Peulla Enterprises Limited (złożona jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 30 maja 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.24	Poprawka nr 1 do Umowy akcjonariuszy z 24 lutego 2009 r. zawarta pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako powiernikiem The First National Trust), Polmosem Białystok S.A. a Peulla Enterprises Limited. (złożona jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.25	Zmieniona i uaktualniona Umowa o pracę z 11 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Williamem V. Careyem (złożona jako Dowód 10.1 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 czerwca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.26	Zmieniona i uaktualniona Umowa o pracę z 11 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Christopherem Biedermannem (złożona jako Dowód 10.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 czerwca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.27	Zmieniona i uaktualniona Umowa o pracę z 11 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Evangelosem Evangelou (złożona jako Dowód 10.3 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 czerwca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.28	Zmieniona i uaktualniona Umowa o pracę z 11 czerwca 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation a Jamesem Archboldem (złożona jako Dowód 10.4 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 czerwca 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.29	Zmieniony i uaktualniony plan premii dla kadry kierowniczej (złożony jako Dowód 10.5 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 17 czerwca 2008 r. i uwzględniony w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.30	Umowa kredytowa z 24 kwietnia 2008 r. zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation, Bols Sp. z o.o. i określonymi pozostałymi podmiotami zależnymi Central European Distribution Corporation a Bankiem Zachodnim WBK S.A. jako kredytodawcą (złożona jako Dowód 10.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazany Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 9 maja 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).

Nr dowodu	Opis dowodu
10.31	Umowa o pracę z 1 kwietnia 2008 r. zawarta pomiędzy Parliament Distribution a panem Sergiejem Kuprijanowem (złożona jako Dowód 10.1 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 11 sierpnia 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.32	Umowa kredytowa z 2 lipca, 2008 zawarta pomiędzy Central European Distribution Corporation, Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. i określonymi pozostałymi podmiotami zależnymi Central European Distribution Corporation, a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (złożona jako Dowód 10.2 do raportu kwartalnego na Formularzu 10-Q przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 11 sierpnia 2008 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.33	Umowa zmieniająca i uaktualniająca Umowę kredytową z 21 grudnia 2007 r. zawartą 24 lutego 2009 r. pomiędzy Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Astor Sp. z o.o., Bols Hungary KFT, Bols Sp. z o.o., Botapol Holding B.V., Dako-Galant Przedsiębiorstwem Handlowo Produkcyjnym Sp. z o.o., Damianex S.A., Delikates Sp. z o.o., Fine Wine & Spirit (FWS) Sp. z o.o., Imperial Sp. z o.o. Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex Sp. z o.o., Onufry S.A., Panta Hurt Sp. z o.o., Polnis Dystrybucja Sp. z o.o., Polskimi Hurtowniami Alkoholi Sp. z o.o., Przedsiębiorstwem Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Przedsiębiorstwem Handlu Spożywczego Sp. z o.o., PWW Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o., Fortis Bankiem Polska S.A., Fortis Bankiem S.A./NV, oddział w Austrii i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (złożona jako Dowód 10.2 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
10.34	Umowa zmieniająca Umowę kredytową z 21 grudnia 2007 r., zgodnie z wersją zmienioną i uaktualnioną na dzień 24 lutego 2009 r., z 24 lutego 2009 r. zawartą pomiędzy Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Central European Distribution Corporation, Astor Sp. z o.o., Bols Hungary KFT, Bols Sp. z o.o., Botapol Holding B.V., Dako-Galant Przedsiębiorstwem Handlowo Produkcyjnym Sp. z o.o., Damianex S.A. Delikates Sp. z o.o., Fine Wine & Spirit (FWS) Sp. z o.o., Imperial Sp. z o.o. Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex Sp. z o.o., Onufry S.A., Panta Hurt Sp. z o.o., Polnis Dystrybucja Sp. z o.o., Polskimi Hurtowniami Alkoholi Sp. z o.o., Przedsiębiorstwem Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Przedsiębiorstwem Handlu Spożywczego Sp. z o.o., PWW Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (złożona jako Dowód 10.3 do raportu bieżącego na Formularzu 8-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
21	Podmioty zależne Spółki (informacja złożona jako Dowód 21 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
23.2*	Zgoda Pricewaterhouse Coopers.
24.1	Pełnomocnictwo (informacja złożona jako Dowód 24.1 do raportu rocznego na Formularzu 10-K przekazanym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd 2 marca 2009 r. i uwzględniona w niniejszym dokumencie poprzez odwołanie).
31.1*	Zasada 13a-14(a) – Zaświadczenie dyrektora generalnego zgodnie z ust. 302 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
31.2*	Zasada 13a-14(a) – Zaświadczenie dyrektora finansowego zgodnie z ust. 302 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
32.1*	Ust. 1350 – Zaświadczenie dyrektora generalnego zgodnie z ust. 906 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
32.2*	Ust. 1350 – Zaświadczenie dyrektora finansowego zgodnie z ust. 906 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.

* Złożono wraz z niniejszym formularzem.

Sprawozdanie finansowe Lion/Rally Cayman 2 Limited złożono w pkt. 15(c) poniżej.

(b) Dowody, które należało złożyć z niniejszym formularzem, wymieniono powyżej.

(c) Załączniki do sprawozdania finansowego: sprawozdanie finansowe spółki Lion/Rally Cayman 2 Limited.

PODPISY

Zgodnie z wymogami ust. 13 lub 15(d) Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 roku podmiot składający raport należycie spowodował podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu przez właściwie upoważnionego niżej podpisanego.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
(Podmiot składający raport)

Podpis: /-/ WILLIAM V. CAREY
William V. Carey
Przewodniczący, Prezes i Dyrektor
Generalny

Data: 10 lipca 2009 r.

(a)(3) Wraz z Formularzem 10-K/A złożono następujące dowody.

Nr dowodu	Opis dowodu
23.2*	Zgoda Pricewaterhouse Coopers.
31.1*	Zasada 13a-14(a) – Zaświadczenie dyrektora generalnego zgodnie z ust. 302 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
31.2*	Zasada 13a-14(a) – Zaświadczenie dyrektora finansowego zgodnie z ust. 302 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
32.1*	Ust. 1350 – Zaświadczenie dyrektora generalnego zgodnie z ust. 906 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
32.2*	Ust. 1350 – Zaświadczenie dyrektora finansowego zgodnie z ust. 906 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r.
*	Załączniki złożone z niniejszym sprawozdaniem.

LION/RALLY CAYMAN 2 i jej podmioty zależne

**Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
i Raport niezależnego audytora**

31 grudnia 2008 r.

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany bilans	1
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	3
Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych	4
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1. Grupa Lion/Rally Cayman 2 i jej działalność operacyjna	5
2. Środowisko operacyjne Grupy	6
3. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości	7
4. Kluczowe szacunki księgowe i subiektywne oceny związane z zastosowaniem zasad rachunkowości	14
5. Przyjęcie nowych lub zmienionych standardów i interpretacji	17
6. Salda i transakcje z podmiotami powiązanymi	20
7. Rzeczowy majątek trwały	21
8. Wartość firmy	21
9. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	22
10. Zapasy	22
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki	23
12. Podatki inne niż zaliczki na podatek dochodowy	24
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
14. Kapitał akcyjny	24
15. Kredyty i pożyczki	25
16. Podatki inne niż zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26
17. Rezerwy	26
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	26
19. Przychody	27
20. Koszt własny sprzedaży	27
21. Koszty sprzedaży i dystrybucji	27
22. Koszty ogólnego zarządu	28
23. Przychody finansowe	28
24. Koszty finansowe	28
25. Podatek dochodowy	28
26. Zobowiązania warunkowe, zobowiązania i ryzyko operacyjne	29
27. Połączenia jednostek gospodarczych	31
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym	32
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	34

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

Kosmodamianskaya Nab. 52, Bld. 5

115054 Moskwa

Rosja

Telefon +7 (495) 523 6000

Faks +7 (495) 967 6001

www.pwc.ru

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Do Akcjonariuszy i Zarządu Lion/Rally Cayman 2

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego bilansu spółki Lion/Rally Cayman 2 i jej podmiotów zależnych (zwanym poniżej „Grupą”) na dzień 31 grudnia 2008 r. i 2007 r., a także powiązanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, zestawienia przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 grudnia 2008 r. i 2007 r. Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi kierownictwo Grupy. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii na temat tego sprawozdania finansowego, na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Nasze badanie zostało przeprowadzone zgodnie ze standardami Rady Nadzoru nad Rachunkowością Spółek Publicznych (*Public Company Accounting Oversight Board*) (Stany Zjednoczone). Zgodnie z tymi standardami, badanie należy zaplanować i przeprowadzić w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń. Badanie polega na weryfikacji – metodą weryfikacyjną – dokumentacji stanowiącej podstawę kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę zastosowanych zasad rachunkowości i istotnych szacunków dokonanych przez kierownictwo, a także ogólną ocenę sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, wymienione powyżej skonsolidowane sprawozdania finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie odzwierciedla sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2008 r. i 2007 r., a także wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony w tej dacie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit
Kosmodamianskaya Nab., 52, Bldg. 5
115054 Moskwa
Federacja Rosyjska
30 czerwca 2009 r.

LION/RALLY CAYMAN 2 i jej podmioty zależne**Skonsolidowany bilans****WSZYSTKIE POZYCJE PRZEDSTAWIONO W TYSIĄCACH DOLARÓW AMERYKAŃSKICH, CHYBA ŻE WSKAZANO INACZEJ.**

	Nota	31 grudnia 2008 r.
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	7	126 590
Wartość firmy	8	190 653
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	9	203 092
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	26 702
Razem aktywa trwałe		547 037
Aktywa obrotowe		
Zapasy	10	65 923
Należności z tytułu dostaw i usług	11	209 021
Pozostałe należności i zaliczki	11	22 787
Zaliczki na bieżący podatek dochodowy		6 097
Podatki inne niż zaliczki na podatek dochodowy	12	21 479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	117 425
Aktywa obrotowe razem		442 732
Aktywa razem		989 769
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	14	382 500
Zakumulowane straty		(38 259)
Rezerwa z tytułu przeliczenia walut		(69 758)
Kapitał własny przypisany właścicielom Spółki		274 483
Udziałowcy mniejszościowi		35 881
Kapitały własne razem		310 364
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	15	369 333
Zobowiązania warunkowe	17	33 402
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	51 591
Razem zobowiązania długoterminowe		454 326
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	15	43 348
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	38 797
Pozostałe zobowiązania	18	34 983
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 861
Rezerwa na bieżący podatek dochodowy	17	20 000
Podatki inne niż zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16	64 952
Pozostałe rezerwy na zobowiązania i obciążenia	17	21 138
Zobowiązania krótkoterminowe razem		225 079
Razem zobowiązania		679 405
Pasywa razem		989 769

Zatwierdzono do publikacji i podpisano w imieniu Zarządu 30 czerwca 2009 r.

Hayley Tanguy
Członek ZarząduRob Jones
Członek ZarząduNoty załączone na stronach 5-34 stanowią integralną część
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

LION/RALLY CAYMAN 2 i jej podmioty zależne**Skonsolidowany rachunek wyników****WSZYSTKIE POZYCJE PRZEDSTAWIONO W TYSIĄCACH DOLARÓW AMERYKAŃSKICH, CHYBA ŻE WSKAZANO INACZEJ.**

	Nota	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Przychody	19	342 714
Koszt własny sprzedaży	20	(176 622)
Zysk brutto ze sprzedaży		166 092
Koszty sprzedaży i dystrybucji	21	(103 641)
Koszty ogólnego zarządu	22	(33 115)
Zysk z działalności operacyjnej		29 336
Przychody finansowe	23	1 144
Koszty finansowe – przeliczenie transakcji walutowych		(70 368)
Koszty finansowe – odsetki	24	(20 306)
Strata brutto		(60 194)
Odliczenie podatku dochodowego	25	16 934
Strata za rok		(43 260)
Strata przypadająca:		
Akcjonariuszom Grupy		(38 259)
Udziałowcom mniejszościowym		(5 001)

Noty załączone na stronach 5-34 stanowią integralną część
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

LION/RALLY CAYMAN 2 i jej podmioty zależne
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
W TYSIĄCACH DOLARÓW AMERYKAŃSKICH

	Przypisane akcjonariuszom Grupy			Razem	Udziałowcy mniejszościowi	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Rezerwa z tytułu przeliczenia walut	Zakumulowany deficyt			
Kapitał akcyjny	382 500	—	—	382 500		382 500
Udziały mniejszościowe wynikające z połączeń jednostek gospodarczych.....					50 000	50 000
Korekty z tytułu przeliczenia transakcji walutowych	—	(69 758)	—	(69 758)	(9 118)	(78 876)
Strata za okres do 31 grudnia	—	—	(38 259)	(38 259)	(5 001)	(43 260)
Saldo na dzień 31 grudnia 2008 r.	382 500	(69 758)	(38 259)	274 483	35 881	310 364

Noty załączone na stronach 5-34 stanowią integralną część
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

LION/RALLY CAYMAN 2 i jej podmioty zależne
Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych
W TYSIĄCACH DOLARÓW AMERYKAŃSKICH

	Nota	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej:		
Strata brutto		(60 194)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego i pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	7,9	6 618
Rezerwa na należności	11	14 105
Rezerwa na pozostałe aktywa		273
Amortyzacja opłat bankowych	24	1 204
Kary podatkowe	24	1 978
Koszty finansowe netto	23,24	15 980
Różnice z tytułu przeliczenia transakcji walutowych		70 368
Straty ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego		1 616
Zysk ze sprzedaży zapasów		(21)
Zysk ze sprzedaży pozostałych aktywów		(117)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami kapitału obrotowego		51 810
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		41 301
Zmniejszenie stanu pozostałych należności		5 002
Zmniejszenie stanu zaliczek		2 772
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(6 237)
Zwiększenie stanu podatku VAT podlegającego zwrotowi		(1 885)
Zwiększenie stanu zapasów		(37 699)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(53 245)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań		1 943
Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej		3 762
Podatki dochodowe zapłacone		(15 203)
Odsetki zapłacone		(8 362)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej		(19 803)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		
Zakupy rzeczowego majątku trwałego		(13 743)
Splata należności z tytułu pożyczek		325
Wynagrodzenie z tytułu przejęć zapłacone (minus środki pieniężne nabyte w ramach nabytych przyłączonych jednostek gospodarczych)		(390 865)
Należności z tytułu pożyczek		(122)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(404 405)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej:		
Wpływy z kredytów i pożyczek		456 428
Splata kredytów i pożyczek		(237 922)
Wpłaty na kapitał akcyjny		382 500
Środki pieniężne netto otrzymane z działalności finansowej		601 006
Wpływ zmian kursów waluty funkcjonalnej do waluty prezentacyjnej		(59 373)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13	117 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	117 425

Zestawienie przepływów pieniężnych przedstawia zmiany stanu środków pieniężnych początkowe i po przejęciu (patrz nota 27) za okres od 9 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Noty załączone na stronach 5-34 stanowią integralną część
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

LION/RALLY CAYMAN 2 i jej podmioty zależne

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 31 grudnia 2008 r.

(Wszystkie pozycje przedstawiono w tysiącach dolarów amerykańskich, chyba że wskazano inaczej)

1. Grupa Lion/Rally Cayman 2 i jej działalność operacyjna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od momentu utworzenia do 31 grudnia 2008 r. dotyczy Lion/Rally Cayman 2 (Spółki) i jej podmiotów zależnych (zwanym poniżej Grupą).

Spółka została utworzona 27 maja 2008 r. na Kajmanach i tam mieści się jej siedziba. Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i została założona zgodnie z przepisami prawnymi Kajmanów.

Lion/Rally Cayman 2 nie prowadziła działalności do momentu wydania udziałów Lion/Rally Cayman 1 Limited Partnership i Carey Agri International – Poland Sp. z o.o. dnia 8 lipca 2008 r. i przejęcia grupy spółek (Nota 27 Połączenia jednostek gospodarczych) zajmujących się destylacją alkoholu oraz produkcją i sprzedażą napojów niskoalkoholowych kierowanych przez Lion/Rally Lux 1 SA dnia 9 lipca 2008 r. W związku z tym rachunek zysków i strat dotyczy okresu od 9 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., a przed tym okresem nie prowadzono żadnej działalności operacyjnej.

Od 8 lipca 2008 r., przez okres do 31 grudnia 2008 r. udziałowcami Lion/Rally Cayman 2 były spółki Lion/Rally Cayman 1 Limited Partnership (52,55%), zarejestrowana na Kajmanach, i Carey Agri International – Poland Sp. z o.o. (Carey Agri), zarejestrowana w Polsce (47,45%). Za ostateczny podmiot sprawujący kontrolę uznaje się spółkę Lion Capital LLP, zarejestrowaną w Wielkiej Brytanii, która sprawuje kontrolę zarządczą poprzez swój efektywny udział w Lion/Rally Cayman 1 Limited Partnership. Central European Distribution Corporation (CEDC) – poprzez udziały w Carey Agri – wywiera wpływ na działalność operacyjną Lion/Rally Cayman 2.

Informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy po dacie bilansu przedstawiono w Nocie 29.

Podstawowa działalność

Podstawowa działalność Grupy obejmuje produkcję wódki i napojów niskoalkoholowych na terytorium Federacji Rosyjskiej, a także sprzedaż wódki i napojów niskoalkoholowych na terytorium Federacji Rosyjskiej i zagranicą. Grupa jest największym rosyjskim producentem i dystrybutorem wódki. Zakłady produkcyjne Grupy znajdują się przede wszystkim w Rosji.

Adres siedziby i miejsce działalności. Spółka jest zarejestrowana pod adresem Stuarts Corporate Services, Cayman Financial Centre, 36A Dr Roys Drive, PO Box 2510 George Town, Grand Cayman KY 1104, Kajmany. Głównym miejscem działalności Grupy jest Rosja.

Dnia 9 lipca 2008 r. spółka Lion/Rally Cayman 2 nabyła udziały własnościowe w podmiotach zależnych na podstawie umów o zakup udziałów własnościowych. Patrz Nota 27 Połączenia jednostek gospodarczych.

Główne podmioty zależne podlegają konsolidacji w ramach Grupy, a procentowe udziały własnościowe pozostające w posiadaniu Spółki przedstawiają się, jak poniżej:

	Spółka	Kraj utworzenia	Działalność	Udział własnościowy na dzień 31 grudnia 2008 r.
1	Grupa ZAO spółek Russian Alcohol i jej podmioty zależne	Federacja Rosyjska	Sprzedaż alkoholu destylowanego i napojów niskoalkoholowych	100,0%
2	Vlactor Trading Ltd i jej podmioty zależne	Cypr	Posiadanie znaków towarowych	100,0%
3	AUK Holding Ltd	Cypr	Posiadanie znaków towarowych	100,0%
4	Latchey i jej podmioty zależne	Cypr	Posiadanie inwestycji	100,0%
5	Ushba Distilly i jej podmioty zależne	Gruzja	Produkcja i sprzedaż destylowanych napojów alkoholowych	100,0%
6	OOO Chorniy & Mikola	Ukraina	Sprzedaż destylowanych napojów alkoholowych	100,0%
7	ZAO LVS Topaz	Federacja Rosyjska	Produkcja i sprzedaż destylowanych napojów alkoholowych	100,0%
8	OOO Pervy Kupazhny Zavod	Federacja Rosyjska	Produkcja i sprzedaż destylowanych napojów alkoholowych	100,0%
9	ZAO Sibirsky LVZ	Federacja Rosyjska	Produkcja i sprzedaż destylowanych napojów alkoholowych	100,0%
10	OOO Bravo Premium	Federacja Rosyjska	Produkcja i sprzedaż napojów niskoalkoholowych	100,0%

1. Grupa Lion/Rally Cayman 2 i jej działalność operacyjna (ciąg dalszy)

	Spółka	Kraj utworzenia	Działalność	Udział własnościowy na dzień 31 grudnia 2008 r.
11	OOO CHOP RAPID BP	Federacja Rosyjska	Badania i zapewnienie bezpieczeństwa	100,0%
12	OOO CHOP SCHIT Topaz	Federacja Rosyjska	Badania i zapewnienie bezpieczeństwa	100,0%
13	ZAO Srednerussky LVS	Federacja Rosyjska	Posiadanie inwestycji	100,0%
14	OOO Trade House Russian Alcohol North West	Federacja Rosyjska	Sprzedaż alkoholu destylowanego i napojów niskoalkoholowych	100,0%
15	OOO Trade House Russia Alcohol	Federacja Rosyjska	Sprzedaż alkoholu destylowanego i napojów niskoalkoholowych	100,0%
16	OOO Trade House Russia Alcohol Center	Federacja Rosyjska	Sprzedaż alkoholu destylowanego i napojów niskoalkoholowych	100,0%
17	Nowdo Limited	Cypr	Finansowanie	0,0%
18	Pasalba Limited	Cypr	Posiadanie inwestycji	100%
19	Lion/Rally Lux 1 SA	Luksemburg	Posiadanie inwestycji	88,44%
20	Lion/Rally Lux 2 SA	Luksemburg	Posiadanie inwestycji	100%
21	Lion/Rally Lux 3 SA	Luksemburg	Posiadanie inwestycji	100%
22	Lion/Rally Lux 4 SA	Luksemburg	Posiadanie inwestycji	100%
23	Lion/Rally Cayman 3	Kajmany	Wynagrodzenie dla kadry kierowniczej	100%

2. Środowisko operacyjne Grupy

Poprzez swoją działalność Grupa jest w istotnym stopniu zaangażowana w gospodarkę i rynki finansowe Rosji.

Federacja Rosyjska. Federacja Rosyjska wykazuje określone cechy rynku wschodzącego, w tym stosunkowo wysoką inflację. Mimo silnego wzrostu gospodarczego w ostatnich latach, sytuacja finansowa na rynku rosyjskim znacznie pogorszyła się w 2008 r., szczególnie w czwartym kwartale. W wyniku globalnej zmienności na rynkach finansowych i towarowych, od połowy 2008 r. zaobserwowano między innymi znaczne spadki na rosyjskim rynku akcji. Od września 2008 r. rynki walutowe wykazywały większą zmienność, a rubel rosyjski (RR) znacznie zdeprecjonował się do niektórych głównych walut. Oficjalny kurs wymiany dolara amerykańskiego (USD) ogłoszony przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej („CBRF”) wzrósł z 25,37 RR na 1 października 2008 r. do 29,38 RR na 31 grudnia 2008 r. i 31,24 RR na 23 czerwca 2009 r.

Przepisy podatkowe, walutowe i celne Federacji Rosyjskiej podlegają różnym interpretacjom i częstym zmianom, a do wyzwań, przed którymi stają podmioty działające obecnie na terytorium Federacji Rosyjskiej, dochodzą także inne utrudnienia prawne i fiskalne. Przyszły kierunek gospodarczy Federacji Rosyjskiej w dużym stopniu zależy od skuteczności działań gospodarczych, finansowych i monetarnych podjętych przez Rząd, a także od zmian podatkowych, prawnych, regulacyjnych i politycznych.

Kierownictwo nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian w środowisku gospodarczym, które mogłyby wpłynąć na działalność Grupy, i w związku z tym, nie może określić ich potencjalnego wpływu, jeśli taki byłby, na sytuację finansową Grupy.

Wpływ obecnego globalnego kryzysu finansowego i gospodarczego. Obecny kryzys finansowy i gospodarczy, który wyniknął z poważnego ograniczenia płynności globalnej, jakie rozpoczęło się w połowie 2007 r. (zwany często „Kryzysem Kredytowym” („Credit Crunch”), spowodował między innymi niższy poziom finansowania na rynkach kapitałowych, niższe poziomy płynności w sektorze bankowym i szerszej gospodarce, a także czasami wyższe stopy kredytów międzybankowych, jak również bardzo wysoką zmienność na rynkach akcji i walut. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła także do upadku banków i innych przedsiębiorstw, a także do ratowania banków w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Europie Zachodniej, Rosji i w innych krajach. Pełny zakres wpływu obecnego kryzysu finansowego okazuje się trudny do przewidzenia, a pełne zabezpieczenie przed nim nie jest łatwe.

Od sierpnia 2007 r. nastąpiło poważne ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego z rynków finansowych. Takie okoliczności mogą wpłynąć na zdolność Grupy do uzyskania nowych kredytów i refinansowania obecnych kredytów na warunkach zbliżonych do stosowanych we wcześniejszych transakcjach.

Środowisko finansowo-gospodarcze może źle wpłynąć na dłużników Grupy, co z kolei mogłoby mieć wpływ na ich zdolność do spłaty należnych kwot. Pogorszenie sytuacji ekonomicznej klientów może także mieć wpływ na prognozowane przez kierownictwo przepływy pieniężne i ocenę utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. W takim zakresie, w jakim dostępne były informacje, kierownictwo odpowiednio uwzględniło zmienione szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w dokonanej przez siebie ocenie utraty wartości.

Kierownictwo nie jest w stanie wiarygodnie określić wpływu dalszego ograniczenia płynności rynków finansowych i podwyższonej zmienności rynków walutowych i kapitałowych na przyszłą sytuację finansową Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszystkie niezbędne działania, aby wesprzeć równowagę i rozwój działalności Grupy w obecnych okolicznościach.

3. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w tym Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Interpretacjami wydanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Zasady te były stosowane spójnie we wszystkich przedstawionych okresach, chyba że wskazano inaczej. Patrz Nota 5 Przyjęcie nowych lub zmienionych standardów i interpretacji.

Kontynuacja działalności

Załączone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę, co oznacza, że realizacja aktywów i rozliczenie zobowiązań ma miejsce w ramach normalnej działalności. To sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które mogłyby być wymagane, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności.

Poniżej przedstawiono główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane spójnie we wszystkich przedstawionych okresach, chyba że wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Podmioty zależne to spółki i inne podmioty (w tym podmioty specjalnego przeznaczenia), w których Grupa bezpośrednio lub pośrednio posiada udział zapewniający więcej niż połowę praw głosu lub ma inne uprawnienia do zarządzania polityką finansową lub operacyjną, tak aby uzyskać korzyści ekonomiczne. Istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które są obecnie wykonalne lub zamienne, analizuje się, oceniając, czy Grupa kontroluje inny podmiot. Spółki zależne podlegają konsolidacji od daty przejęcia kontroli przez Grupę (daty przejęcia) i są wyłączone z konsolidacji w dacie utraty kontroli.

Spółka posiada 0% praw głosu w Nowdo Ltd., spółce zależnej podlegającej pełnej konsolidacji. Nowdo Ltd uznano za Podmiot Specjalnego Przeznaczenia (SPE) ze względu na szereg czynników wskazujących na taką klasyfikację, w tym prowadzenie działalności w imieniu Grupy i zgodnie z jej potrzebami, a także uzyskiwanie finansowania dla Grupy.

Przejęcia podmiotów zależnych ujmuje się metodą nabycia. Koszt przejęcia wycenia się w wartości aktywów przekazanych, instrumentów kapitałowych wyemitowanych i zobowiązań poniesionych lub podjętych w dacie wymiany plus koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Jeśli połączenie jednostek gospodarczych następuje w wyniku jednej transakcji, datą przejęcia jest data przekazania. Jeśli połączenie jednostek gospodarczych następuje stopniowo, w ramach kolejnych zakupów udziałów, datą przekazania jest data zakupu poszczególnych udziałów kapitałowych.

Nadwyżka kosztu przejęcia powyżej wartości godziwej aktywów netto przejmowanego podmiotu w każdej transakcji wymiany stanowi wartość firmy. Nadwyżkę udziału podmiotu przejmującego w wartości godziwej możliwych do wydzielenia nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych powyżej koszty („ujemna wartość firmy”) ujmuje się bezzwłocznie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Możliwe do wydzielenia nabyte aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe, przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się w wartości godziwej w dacie nabycia, bez względu na zakres udziałów mniejszościowych, z wyjątkiem warunkowych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które wycenia się zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Transakcje w ramach grupy, salda i niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy spółkami z Grupy podlegają eliminacji. Niezrealizowane straty eliminuje się również, chyba że istnieje możliwość odzyskania wartości przekazanych aktywów. Spółka i jej wszystkie podmioty zależne stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z zasadami Grupy.

Instrumenty finansowe – główne warunki wyceny. W zależności od klasyfikacji, instrumenty finansowe ujmuje się w wartości godziwej lub w zamortyzowanym koszcie, jak opisano poniżej.

Wartość godziwa to kwota, w której można wymienić składnik aktywów lub rozliczyć zobowiązanie pomiędzy świadomymi i zainteresowanymi stronami, w ramach transakcji zawartej na warunkach rynkowych. Wartość godziwa to aktualna cena oferowana aktywów finansowych i bieżąca cena wywoławcza zobowiązań finansowych, notowanych na aktywnym rynku. Dla aktywów i zobowiązań z kompensatą ryzyka rynkowego, w celu ustalenia wartości godziwych pozycji kompensujących ryzyko, Grupa może odpowiednio zastosować średnie ceny rynkowe, a do otwartej pozycji netto zastosować cenę oferowaną lub cenę wywoławczą. Instrument finansowy uznaje się za notowany na aktywnym rynku, jeżeli ceny notowane są bezpośrednio i regularnie dostępne na giełdzie lub w innej instytucji, przy czym odzwierciedlają one faktyczne i regularne transakcje rynkowe zawierane na warunkach rynkowych.

W celu ustalenia wartości godziwej określonych instrumentów finansowych, dla których brak informacji cenowych z rynków zewnętrznych, stosuje się techniki wyceny, takie jak modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele oparte na ostatnich transakcjach lub analiza danych finansowych przedmiotu inwestycji. Techniki wyceny mogą wymagać założeń niepopartych możliwymi do zaobserwowania danymi rynkowymi. Jeśli zmiana takich założeń na zasadnie możliwą alternatywę miałaby spowodować istotną zmianę zysku, dochodu, sumy aktywów lub sumy zobowiązań, w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawia się odpowiednią informację.

Koszty transakcji to koszty dodatkowe, które można bezpośrednio przypisać przejęciu, wydaniu lub zbyciu instrumentu finansowego. Koszty dodatkowe to takie koszty, które nie zostałyby poniesione, gdyby transakcja nie miała miejsca. Koszty transakcji obejmują opłaty i prowizje zapłacone agentom (w tym pracownikom pełniącym funkcję agenta sprzedaży), doradcom, brokerom i dealerom, opłaty nałożone przez organy regulacyjne i giełdy, a także podatki i opłaty od przekazania. Koszty transakcji nie obejmują premii ani dyskonta z tytułu zadłużenia, kosztów finansowych ani wewnętrznych kosztów administracji lub obsługi. **Zamortyzowany koszt** to kwota, w której ujmuje się instrument finansowy przy wstępnym ujęciu, pomniejszona o wszelkie spłaty kwoty głównej plus odsetki naliczone, a dla aktywów finansowych – pomniejszona o odpisy z tytułu uznanej utraty wartości. Odsetki naliczone obejmują amortyzację kosztów transakcji odroczonych przy wstępnym ujęciu i wszelkiej premii lub dyskonta kwoty do terminu zapadalności, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychodów i kosztów z tytułu odsetek naliczonych, obejmujących zarówno naliczony kupon, jak i naliczone dyskonto lub premię (w tym opłaty odroczone przy uruchomieniu, jeśli takie są), nie przedstawia się oddzielnie i nie są one ujęte w wartościach bilansowych powiązanych pozycji skonsolidowanego bilansu.

Metoda efektywnej stopy procentowej to metoda alokacji przychodu z tytułu odsetek lub kosztu odsetkowego przez dany okres, tak aby uzyskać stałą okresową stopę procentową (efektywną stopę procentową) od wartości bilansowej. Efektywna stopa procentowa to stopa, która dyskontuje szacowane przyszłe płatności lub wpływy gotówkowe (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych) przez oczekiwany okres istnienia instrumentu finansowego lub, odpowiednio, krótszy okres dokładnie do wartości bilansowej netto instrumentu finansowego. Efektywna stopa procentowa dyskontuje przepływy pieniężne z instrumentów o zmiennym oprocentowaniu do następnej daty zmiany stopy odsetkowej z wyłączeniem premii lub dyskonta, które odzwierciedla marżę kredytową powyżej stopy zmiennej określonej w instrumencie lub innych zmiennych, które nie są dostosowywane do stóp rynkowych. Takie premie lub dyskonta amortyzuje się przez cały oczekiwany okres istnienia instrumentu. Wyliczenie wartości bieżącej uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane pomiędzy stronami kontraktu, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej (patrz zasada dotycząca uznawania dochodów i kosztów).

Klasyfikacja aktywów finansowych. Grupa dzieli swoje aktywa finansowe na następujące kategorie do celów wyceny: pożyczki udzielone i należności własne oraz inwestycje dostępne do sprzedaży.

Pożyczki udzielone i należności własne to nienotowane aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach inne niż te, które Grupa zamierza sprzedać w krótkim terminie.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe należą do kategorii dostępnych do sprzedaży.

Klasyfikacja zobowiązań finansowych. Grupa dzieli swoje zobowiązania finansowe na następujące kategorie do celów wyceny: (a) pożyczki otrzymane i zobowiązania; oraz (b) zobowiązania finansowe, przy czym wszystkie te kategorie ujmowane są w zamortyzowanym koszcie.

Wstępne ujęcie instrumentów finansowych. Kredyty otrzymane, płatności i inne zobowiązania są wstępnie ujmowane w wartości godziwej plus koszty transakcji. Najlepszym wskazaniem wartości godziwej przy wstępnym ujęciu jest cena transakcji. Zysk lub stratę przy wstępnym ujęciu wykazuje się tylko w razie istnienia różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcji, którą można potwierdzić przez odniesienie do innych możliwych do ustalenia transakcji rynkowych dotyczących tego samego instrumentu lub techniką wyceny, w której dane wejściowe obejmują wyłącznie dane z możliwych do obserwowania rynków.

Wszystkie zakupy i sprzedaże aktywów finansowych, które wymagają dostawy w terminie określonym przepisami lub konwencją rynkową (zakupy i sprzedaże prowadzone „regularnie”), ujmuje się w dacie transakcji, która jest datą zobowiązania się Grupy do dostarczenia instrumentu finansowego. Wszystkie inne zakupy i sprzedaże ujmuje się w dacie rozliczenia bez uwzględniania zmiany wartości pomiędzy datą zobowiązania a datą rozliczenia dla aktywów wykazywanych w koszcie lub koszcie zamortyzowanym i z uwzględnieniem tej zmiany w kapitale własnym dla aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Wysięgowanie aktywów finansowych. Grupa wysięgowuje aktywa finansowe (a) w momencie umorzenia tych aktywów lub gdy prawa do przepływów pieniężnych z aktywów wygasną w inny sposób; (b) gdy Grupa przekazuje prawa do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub zawrze kwalifikujące się ustalenie dotyczące przekazania przy (i) jednoczesnym przekazaniu w zasadzie całego ryzyka i korzyści związanych z prawem własności do aktywów; lub (ii) bez przekazywania ani zachowywania w zasadzie całego ryzyka lub korzyści wynikających z posiadania, ale bez zachowania kontroli. Kontrola jest zachowana, jeśli kontrahent nie ma praktycznej możliwości sprzedania składnika aktywów w całości niepowiązanej stronie trzeciej bez konieczności nakładania dodatkowych ograniczeń na sprzedaż.

Inwestycje dostępne do sprzedaży. Inwestycje dostępne do sprzedaży ujmuję się w wartości godziwej. Przychody z tytułu odsetek od papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Dywidendy od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuję się w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa Grupy do otrzymania płatności lub gdy napływ korzyści stanie się prawdopodobny. Wszystkie inne elementy zmian wartości godziwej odracza się w kapitale własnym do momenty wyksięgowania inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości, gdy łączne zyski lub straty przeksięgowuje się z kapitału własnego do rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości ujmuję się w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia w wyniku jednego lub więcej zdarzeń („zdarzenia powodujące stratę”), jakie zaistniały po wstępnym ujęciu inwestycji dostępnych do sprzedaży. Na utratę wartości wskazuje znaczny lub przedłużony spadek wartości godziwej kapitałowego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Łączną stratę z tytułu utraty wartości – określoną jako różnicę między kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą minus wszelkie straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuję w rachunku zysków i strat. Strat z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych nie odwraca się przez rachunek zysków i strat. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu zaklasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży zwiększy się i to zwiększenie można obiektywnie przypisać zdarzeniu zaistniałemu po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, stratę z tytułu utraty wartości odwraca się poprzez skonsolidowany rachunek zysków i strat za bieżący okres.

Pożyczki udzielone i należności własne. Pożyczki udzielone i należności własne to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na rynku. Są one ujmowane w aktywach obrotowych, chyba że ich termin zapadalności wynosi więcej niż 12 miesięcy po dacie bilansu. W takim przypadku stanowią one aktywa trwałe. Pożyczki udzielone i należności własne Grupy obejmują „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie.

Pożyczki udzielone i należności własne ujmuję się w zamortyzowanym koszcie, który odpowiada kwocie wykazanej na wystawionej fakturze pomniejszonej o rezerwę z tytułu utraty wartości. Należności długoterminowe ujmuję się wstępnie w wartości godziwej, a następnie wycenia w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, minus rezerwa na utratę wartości. Przychody z tytułu odsetek ujmuję się z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności krótkoterminowych ujęcie odsetek nie jest istotne.

Rzeczowy majątek trwały. Rzeczowy majątek trwały ujmuję się w koszcie pomniejszonym o umorzenie i rezerwę na utratę wartości, jeśli jest ona wymagana. Ze względu na połączenie jednostek gospodarczych, rzeczowy majątek trwały ujęto w wartości godziwej w dacie przejęcia i w związku z tym wartość godziwą uważa się za uznany koszt Grupy. Wycena została przeprowadzona na dzień 9 lipca 2008 r. przez niezależnych rzeczoznawców w zakresie wyceny. W celu oszacowania wartości godziwej aktywów zastosowano kombinację podejścia porównawczego i metod odtworzeniowych. Zakłada się, że najlepszym przybliżeniem jest wartość rynkowa, o ile można ją wiarygodnie oszacować. Podejście porównawcze zastosowano dla aktywów, które znajdują się w aktywnym obrocie (określone urządzenia, grunty, pojazdy). Podejście dochodowe wykorzystano, aby sprawdzić, czy wystąpiła ekonomiczna utrata wartości.

Koszty drobnych napraw i konserwacji ujmuję się w kosztach w momencie poniesienia. Koszty wymiany dużych części lub elementów rzeczowego majątku trwałego kapitalizuje się, a wymienione części odpisuje się.

W każdej dacie sprawozdania kierownictwo ocenia, czy istnieją wskazania sugerujące utratę wartości rzeczowego majątku trwałego. Jeśli takie wskazania istnieją, kierownictwo szacuje wartość możliwą do odzyskania, odpowiadającą wartości godziwej składnika aktywów pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, nie niższej od wartości użytkowej. Wartość bilansową obniża się do wartości możliwej do odzyskania, a stratę z tytułu utraty wartości ujmuję się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. W razie zmiany szacunków zastosowanych w celu określenia wartości użytkowej składnika aktywów lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, dokonuje się odwrócenia straty z tytułu utraty wartości ujętej dla składnika aktywów w poprzednich latach.

Zyski lub straty ze sprzedaży składnika aktywów określa się jako różnicę pomiędzy wpływami a wartością bilansową składnika aktywów i ujmuję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Amortyzacja. Grunty i aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji. Amortyzację pozostałych aktywów wylicza się metodą liniową, poprzez równe odpisy kosztu historycznego aktywów pomniejszonego o wartość rezydualną, przez okres użytkowania aktywów, jak poniżej:

	Okres użytkowania w latach
Budynki i budowle	8-45
Maszyny i urządzenia	2-25
Pojazdy	2-12
Inne	2-16

Jeśli składnik aktywów składa się z wielu elementów posiadających różne okresy użytkowania, te elementy ujmuje się jako oddzielne aktywa.

Wartość rezydualna składnika aktywów to szacowana kwota, jaką Grupa uzyskalaby w danym momencie ze sprzedaży składnika aktywów, pomniejszona o szacowane koszty sprzedaży, gdyby składnik aktywów osiągnął wiek i stan oczekiwany na koniec jego okresu użytkowania. Wartość rezydualna składnika aktywów wynosi zero, jeśli Grupa przewiduje korzystanie z niego do końca okresu jego istnienia fizycznego. Wartości rezydualne i okresy użytkowania aktywów podlegają weryfikacji i w razie potrzeby korekcie na każdą datę bilansu.

Niezakończone wydatki kapitałowe wykazuje się jako aktywa w trakcie zakupu lub w budowie, i ujmuje w faktycznym koszcie. Koszt obejmuje koszt zakupionych aktywów, aktywów budowanych i inne wydatki bezpośrednie. Niezakończone wydatki kapitałowe nie podlegają amortyzacji przed zakończeniem zakupu (budowy) i doprowadzeniem składnika aktywów do stanu umożliwiającego użytkowanie.

Leasing operacyjny. Jeśli Grupa jest leasingobiorcą w ramach umowy leasingu, na podstawie której Grupa nie przejmuje od leasingodawcy w zasadzie całego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności, łączne płatności z tytułu leasingu ujmuje się w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie leasingu. Okres leasingu to niepodlegający anulowaniu okres, przez który leasingobiorca zobowiązał się leasingować składnik aktywów wraz z każdym dodatkowym okresem, przez jaki leasingobiorca może kontynuować leasing składnika aktywów w zamian za dalsze płatności lub bez nich, jeśli na początku leasingu jest zasadnie pewne, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji.

Wartość firmy. Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą przypadającego nabywcy udziału w możliwych do określenia aktywach netto przejmowanego podmiotu zależnego lub stowarzyszonego. Wartość firmy z przejęcia podmiotów zależnych przedstawia się oddzielnie w skonsolidowanym bilansie. Wartość firmy wykazuje się w koszcie pomniejszonym o zakumulowane straty z tytułu utraty wartości, jeśli takie występują.

Grupa testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości przynajmniej raz w roku i zawsze w razie wystąpienia czynników wskazujących na utratę wartości przez wartość firmy. Wartość firmy alokuje się do jednostek generujących środki pieniężne (grup aktywów generujących środki pieniężne) lub grup jednostek generujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają skorzystać z efektu synergicznego związanego z połączeniem jednostek gospodarczych. Takie jednostki lub grupy jednostek stanowią najniższy poziom, na którym Grupa monitoruje wartość firmy i nie są większe niż segment. Zyski lub straty ze sprzedaży działalności w ramach jednostki generującej środki pieniężnej, do której przypisano wartość firmy, obejmują wartość bilansową wartości firmy związanej ze sprzedawaną działalnością, generalnie wycenianą w oparciu o względną wartość sprzedawanej działalności, a także część jednostki generującej środki pieniężnej, która podlega zachowaniu.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne. Wartości niematerialne i prawne Grupy obejmują znaki towarowe, oprogramowanie komputerowe i licencje. Niektóre znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania.

W związku z połączeniami jednostek gospodarczych (Nota 27) wartości niematerialne i prawne podlegają aktualizacji wyceny, a następnie są ujmowane i wykazywane w koszcie historycznym. Aktualizacji wyceny aktywów dokonali niezależni rzeczoznawcy w zakresie wyceny, stosując podejście dochodowe – metodę opartą na szacunku oszczędności opłat licencyjnych – dla znaków towarowych, podstawowej technologii i patentów. W odniesieniu do wyceny licencji i oprogramowania zastosowano podejście kosztowe oparte na kosztach niezbędnych do zastąpienia lub odtworzenia składnika aktywów w aktualnym stanie. Znaki towarowe przypisane są segmentom: wódki (ekonomicznemu, popularnemu, subpremium i premium) i wyrobów niskoalkoholowych. Inne nabyte znaki towarowe nie mają żadnej wartości i nie są wykorzystywane przez Grupę.

Kierownictwo stwierdziło, że dwa główne znaki towarowe – „Green Mark” (na rynku od 2003 r.) i „Zhuravli” (na rynku od 2006 r.) – mają nieokreślony okres użytkowania. Decyzja grupy o ujęciu tych znaków towarowych jako wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania wynikała z następujących czynników: (i) te dwa znaki towarowe są dobrze znane w Rosji i Grupa zamierza kontynuować produkcję pod tymi znakami towarowymi i ich dalszą promocję; (ii) znaki towarowe mają charakter strategiczny i sprzedaż wyrobów firmowanych tymi znakami towarowymi generuje 80% przychodów Grupy; (iii) Grupa zamierza wspierać rozwój tych marek poprzez różne działania marketingowe. W związku z tym Grupa nie amortyzuje tych znaków towarowych, ale testuje je pod kątem utraty wartości w każdej dacie sprawozdania lub częściej, jeśli istnieją wskazania sugerujące utratę wartości.

Okres użytkowania innych znaków towarowych określono w oparciu o środowisko operacyjne i plany kierownictwa odnośnie rozwoju i promocji tych znaków towarowych. Okres użytkowania licencji to okres ich obowiązywania, a okres użytkowania oprogramowania odpowiada okresowi jego ekonomicznej przydatności.

Koszty rozwoju bezpośrednio związane z możliwym do określenia i unikalnym oprogramowaniem kontrolowanym przez Grupę ujmuje się jako wartości niematerialne i prawne, jeśli prawdopodobny jest napływ dodatkowych korzyści ekonomicznych przewyższających koszty. Skapitalizowane koszty obejmują koszty pracownicze zespołu zajmującego się rozwojem oprogramowania,

a także właściwą część powiązanych kosztów ogólnego zarządu. Wszystkie pozostałe koszty związane z oprogramowaniem komputerowym, np. koszty jego utrzymania, ujmują się w kosztach w momencie poniesienia.

Grupa nabyła formuły do celów produkcji określonych rodzajów wódki. Formuły stanowią niemożliwą do wydzielenia część wyrobów, a ich wartości uwzględniono przy szacowaniu wartości godziwej powiązanych znaków towarowych.

Wartości niematerialne i prawne podlegające amortyzacji amortyzuje się metodą liniową przez ich okres użytkowania:

	Okres użytkowania w latach
Znaki towarowe	5-15
Licencje.....	3
Oprogramowanie	1-2

Grupa analizuje wystąpienie oznak utraty wartości w każdej dacie sprawozdania lub częściej. W razie wystąpienia utraty wartości, wartość bilansową wartości niematerialnych i prawnych odpisuje się do wartości użytkowej nie niższej od wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Podatek dochodowy. Podatek dochodowy ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwie, w którym zarejestrowane są lub działają spółki z Grupy, według stawek uchwalonych lub w zasadzie uchwalonych na dzień bilansu. Obciążenia z tytułu podatku dochodowego obejmują podatek bieżący i podatek odroczony, i są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, chyba że dotyczą transakcji, które są ujmowane w tym samym lub różnym okresie bezpośrednio w kapitale własnym i wtedy są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek bieżący to kwota, która zgodnie z oczekiwaniami ma być zapłacona władzom skarbowym lub przez nie zwrócona w odniesieniu do zysków lub strat opodatkowanych za okres bieżący i okresy poprzednie. Podatki inne niż podatek dochodowy ujmują się w kosztach działalności operacyjnej.

Rezerwę na podatek odroczony tworzy się z wykorzystaniem metody zobowiązań bilansowych, na wszystkie straty opodatkowane do przeniesienia i różnice przejściowe pomiędzy podstawą opodatkowania aktywów i pasywów a ich wartościami bilansowymi do celów sprawozdawczości finansowej. Zgodnie ze zwolnieniem przy wstępnym ujęciu, podatku odroczonego nie ujmuje się z tytułu różnic przejściowych przy wstępnym ujęciu składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, jeżeli w momencie wstępnego ujęcia transakcja nie wpływa na zysk księgowy ani podatkowy. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie ujmują się dla różnic przejściowych przez wstępnym ujęciu wartości firmy ani później dla wartości firmy, która nie stanowi kosztu uzyskania przychodu. Salda z tytułu podatku odroczonego wycenia się według stawek podatkowych uchwalonych lub w zasadzie uchwalonych na dzień bilansu, które – zgodnie z oczekiwaniami – mają obowiązywać w okresie odwrócenia różnic przejściowych lub wykorzystania straty podatkowej do przeniesienia. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się tylko w ramach poszczególnych spółek Grupy. Aktywa z tytułu podatku odroczonego dla podlegających odliczeniu różnic przejściowych i strat podatkowych do przeniesienia ujmują się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że w przyszłości dostępny będzie zysk do opodatkowania, który umożliwi dokonanie odliczeń.

Niepewna pozycja podatkowa. Kierownictwo ocenia niepewną pozycję podatkową Grupy na każdą datę bilansu. Zobowiązania ujmują się dla pozycji podatku dochodowego, w odniesieniu do których kierownictwo ustaliło, że w razie zakwestionowania przez władze skarbowe tych pozycji, nałożenie dodatkowych podatków jest bardziej prawdopodobne niż brak takich dodatkowych podatków. Oceny dokonano w oparciu o interpretację przepisów podatkowych uchwalonych lub w zasadzie uchwalonych na dzień bilansu, a także wszelkie znane orzeczenia sądowe lub inne dotyczące określonych zagadnień. Zobowiązania z tytułu kar, odsetek i podatków innych niż dochodowy ujmują się w oparciu o dokonany przez kierownictwo najlepszy szacunek wydatków koniecznych do rozliczenia zobowiązań na dzień bilansu.

Zapasy. Zapasy obejmują surowce i inne materiały, produkcję w toku, wyroby gotowe oraz towary. Zapasy ujmują się w koszcie nie przekraczającym wartości sprzedaży netto. Koszt zapasów określa się na podstawie średniej ważonej. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i powiązane produkcyjne koszty ogólnego zarządu (w oparciu o normalne moce operacyjne), ale nie zawiera kosztów kredytów. Wartość sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży uzyskana w ramach normalnej działalności, pomniejszona o wszelkie koszty wykończenia i sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Rezerwę na utratę wartości należności tworzy się, jeśli istnieją obiektywne dowody, że Grupa nie będzie w stanie zwindykować wszystkich kwot należnych zgodnie z pierwotnymi warunkami należności. Kwota rezerwy odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów środków pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Zmianę stanu rezerwy ujmują się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Podstawowe czynniki, które Grupa uwzględnia określając utratę wartości składnika aktywów finansowych, to status zaległości i możliwość realizacji zabezpieczenia, jeśli

takie jest. Przy ustalaniu obiektywnych dowodów powstania straty z tytułu utraty wartości stosuje się także wymienione poniżej inne kryteria:

- część lub rata płatności jest zaległa, a spóźnionej płatności nie można przypisać opóźnieniu spowodowanemu przez systemy rozliczeniowe;
- kontrahent ma poważne trudności finansowe, które potwierdzają jego informacje finansowe uzyskane przez Grupę;
- kontrahent rozważa upadłość lub restrukturyzację finansową;
- wystąpiły niekorzystne zmiany statusu płatniczego kontrahenta wynikające ze zmian krajowej lub lokalnej sytuacji gospodarczej, wpływających na kontrahenta; lub
- wartość zabezpieczenia, jeśli takie jest, uległa znacznemu spadkowi w wyniku pogorszenia się sytuacji rynkowej.

Grupa ocenia należności od swoich głównych klientów pod kątem utraty wartości indywidualnie w każdej dacie sprawozdania. W przypadku innych klientów stosuje się ogólną ocenę uwzględniającą strukturę wiekową należności i wszelkie zwiększenia lub spadki ryzyka związanego ze zmianami ogólnej sytuacji gospodarczej w Rosji.

W razie renegocjacji lub innej zmiany warunków składnika aktywów finansowych ujmowanego w zamortyzowanym koszcie, w odniesieniu do którego odnotowano utratę wartości ze względu na trudności finansowe kontrahenta, utratę wartości wycenia się przy pomocy pierwotnej efektywnej stopy procentowej obowiązującej przed zmianą warunków.

Straty z tytułu utraty wartości ujmuje się zawsze przez konto rezerwy, tak aby odpisać wartość bilansową składnika aktywów do wartości bieżącej oczekiwanych przepływów pieniężnych (niezawierających przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych przy pomocy pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów. Wyliczenie wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne, które mogą wynikać z zajęcia, pomniejszone o koszty uzyskania i sprzedaży zabezpieczenia, bez względu na to, czy zajęcie jest prawdopodobne.

Jeśli w następnym okresie kwota straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się i to zmniejszenie można obiektywnie przypisać zdarzeniu zaistniałemu po ujęciu straty z tytułu utraty wartości (takiemu jak poprawa ratingu kredytowego dłużnika), ujętą wcześniej stratę z tytułu utraty wartości odwraca się poprzez skorygowanie konta rezerwy przez rachunek zysków i strat.

Aktywa nieściągalne odpisuje się poprzez powiązaną rezerwę na straty z tytułu utraty wartości po przeprowadzeniu wszystkich niezbędnych procedur mających na celu windykację składnika aktywów i po ustaleniu kwoty straty. Odzyskane później części kwoty odpisanej wcześniej, będące wpływami pieniężnymi, uznają konto straty z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w koszcie pomniejszonym o utratę wartości. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów uznaje się za długoterminowe, jeśli towary lub usługi związane z tymi czynnymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów mają być otrzymane po roku lub jeśli czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą składnika aktywów, który zostanie uznany za składnik aktywów trwałych przy wstępnym ujęciu. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące nabycia aktywów przeksięgowuje się do wartości bilansowej składnika aktywów w momencie uzyskania przez Grupę kontroli nad składnikiem aktywów, i jeśli prawdopodobne jest, że przyszłe korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów będą napływać do Grupy. Inne czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów odpisuje się do rachunku zysków i strat w momencie otrzymania powiązanych z nimi towarów lub usług. W razie istnienia czynników wskazujących na to, że aktywa, towary lub usługi związane z czynnymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów nie zostaną otrzymane, odpowiednio odpisuje się wartość bilansową czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i ujmuje stratę z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, lokaty a'vista w bankach oraz inne krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności i pierwotnym terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące i krócej. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Kapitał akcyjny. Udziały zwykle ujmuje się w kapitale własnym. Koszty dodatkowe, które można przypisać bezpośrednio emisji nowych udziałów, wykazuje się w kapitale własnym jako zmniejszenia wpływów, w kwocie netto bez podatku. Wszelką nadwyżkę wartości godziwej wynagrodzenia otrzymanego nad wartością nominalną wydanych udziałów przedstawia się w notach jako nadwyżkę ze sprzedaży udziałów powyżej wartości nominalnej.

Dywidendy. Dywidendy ujmuje się jako zobowiązanie i odlicza od kapitału własnego w dacie bilansu, tylko jeśli zostały zadeklarowane w dacie bilansu lub przed tą datą. Dywidendy ujmuje się w razie ich zaproponowania przed datą bilansu albo zaproponowania lub zadeklarowania po dacie bilansu, ale przed zatwierdzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

Podatek od wartości dodanej. Należny podatek od wartości dodanej dotyczący sprzedaży jest płatny na rzecz władz skarbowych w momencie (a) pobrania należności od klienta lub (b) dostawy towarów lub usług do klienta, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej. VAT naliczony generalnie podlega odliczeniu od VAT należnego po otrzymaniu faktury VAT. Władze skarbowe zezwalają na rozliczanie VAT w kwocie netto. VAT dotyczący sprzedaży i zakupów ujemnie się w bilansie w kwocie brutto i ujawnia oddzielnie jako składnik aktywów i zobowiązanie. W razie utworzenia rezerwy na utratę wartości należności, stratę z tytułu utraty wartości ujemnie się dla kwoty brutto dłużnika, łącznie z VAT.

Kredyty i pożyczki. Kredyty i pożyczki wykazuje się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Koszty odsetek od kredytów na finansowanie budowy rzeczowego majątku trwałego ujemnie się jako koszt proporcjonalnie do czasu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Grupa nie kapitalizuje kosztów kredytów.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nalicza się, gdy kontrahent wykona swoje zobowiązania w ramach kontraktu i wykazuje w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe rezerwy na zobowiązania i obciążenia. Rezerwy ujemnie się, gdy Grupa posiada bieżące zobowiązanie prawne lub domniemane wynikające z przeszłych zdarzeń, które wiąże się z prawdopodobnym wpływem zasobów w celu rozliczenia zobowiązania, przy czym kwotę takiego zobowiązania można wiarygodnie oszacować. W przypadku istnienia wielu podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo wpływu wymaganego w celu rozliczenia określa się, biorąc pod uwagę klasę zobowiązań jako całość. Rezerwę ujemnie się, nawet jeśli prawdopodobieństwo wpływu w odniesieniu do jednej pozycji należącej do tej samej klasy zobowiązań może być niewielkie.

Jeżeli Grupa oczekuje zwrotu rezerwy, na przykład na podstawie umowy ubezpieczeniowej, zwrot ujemnie się jako oddzielny składnik aktywów, ale tylko jeśli jest on faktycznie pewny.

Jeśli umowa dotycząca połączenia jednostek gospodarczych zawiera postanowienia dotyczące korekty kosztów połączenia uzależnionej od przyszłych zdarzeń, Grupa ujemnie kwotę takiej korekty kosztów połączenia w dacie przejęcia, pod warunkiem, że w momencie przejęcia korekta jest prawdopodobna i może być wiarygodnie wyceniona. Jeśli korekta staje się prawdopodobna dopiero później i może być wiarygodnie wyceniona, dodatkowe wynagrodzenie traktuje się jako korektę kosztu połączenia. Jeśli przyszłe zdarzenia nie zaistnieją lub trzeba zmienić szacunek, koszt połączenia jednostek gospodarczych podlega odpowiedniej korekcie.

Gwarancje finansowe. Gwarancje finansowe to kontrakty, które wymagają, aby spółka dokonała określonych płatności w celu wyrównania posiadaczowi gwarancji straty poniesionej w wyniku niedokonania płatności przez określonego dłużnika w terminie, zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego. Gwarancje finansowe ujemnie się wstępnie w wartości godziwej, która normalnie odpowiada kwocie otrzymanych wynagrodzeń. Kwota ta podlega amortyzacji metodą liniową przez okres obowiązywania gwarancji. W każdej dacie bilansu gwarancje wycenia się w (i) niezamortyzowanym saldzie kwoty wykazanej przy wstępnym ujęciu nie niższej niż (ii) najlepszy szacunek wydatków koniecznych do rozliczenia zobowiązań na dzień bilansu.

Przeliczenie transakcji walutowych. Na dzień 31 grudnia 2008 r. oficjalny kurs wymiany ogłoszony przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej wyniósł 1 USD = 29,3804 RR. Na dzień 31 grudnia 2008 r. oficjalny kurs wymiany euro do rubla rosyjskiego ogłoszony przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej wyniósł 1 EUR = 41,4411 RR. Wymiana rubla rosyjskiego na inne waluty podlega ograniczeniom i kontroli walutowej. Rubel rosyjski nie podlega swobodnej wymianie na większość walut obowiązujących poza Federacją Rosyjską.

Walutą funkcjonalną wszystkich podmiotów z Grupy podlegających konsolidacji jest waluta głównego środowiska gospodarczego, w którym działają podmioty, czyli Federacji Rosyjskiej. Walutą funkcjonalną Spółki jest rubel rosyjski, a walutą prezentacji Grupy jest dolar amerykański. Taką decyzję podjęła Grupa, ponieważ początkowej inwestycji (zakupu) dokonano w dolarach amerykańskich i w efekcie użytkownicy sprawozdania finansowego uzyskają bardziej istotne informacje.

Aktywa i zobowiązania pieniężne przelicza się na walutę funkcjonalną Grupy po oficjalnym kursie wymiany ogłoszonym przez Bank Centralny Federacji Rosyjskiej (CBRF) w odpowiednich datach bilansu. Zyski i straty kursowe z rozliczenia transakcji i z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych na walutę funkcjonalną każdego podmiotu po oficjalnym kursie wymiany CBRF na koniec roku ujemnie się w rachunku zysków i strat.

Przeliczenie według kursów wymiany na koniec roku nie dotyczy pozycji niepieniężnych wycenianych w koszcie historycznym. Wpływ zmian kursów wymiany na pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej ujemnie się jako część zwiększeń lub spadków wartości godziwej.

Przeliczenie z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji. Wyniki i sytuację finansową każdego podmiotu z Grupy (waluta funkcjonalna żadnego podmiotu nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej) przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

(i) aktywa i zobowiązania w każdym przedstawianym bilansie przelicza się według kursu wymiany zamknięcia, obowiązującego na dzień danego bilansu;

(ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według średniego kursu wymiany (chyba że średnia taka nie jest wiarygodnym przybliżeniem skumulowanego wpływu kursów obowiązujących w datach transakcji; w takim przypadku przychody i koszty przelicza się w datach transakcji);

(iii) wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się jako oddzielny składnik kapitału własnego – korektę z przeliczenia transakcji walutowych.

Wartość firmy i korekty wartości godziwej zaistniałe w momencie przejęcia danego podmiotu zagranicznego uznaje się za aktywa i zobowiązania tego podmiotu zagranicznego i przelicza według kursu wymiany zamknięcia. W przypadku zbycia podmiotu zależnego w ramach sprzedaży, likwidacji, spłaty kapitału akcyjnego lub rezygnacji z całości lub części tego podmiotu, powiązaną część różnic kursowych odroczonej w kapitale własnym przeksięgowuje się do rachunku zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kurs wymiany stosowany do celów przeliczenia sald w walutach obcych wynosił 1 USD = 29,3804 RR. Od 9 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. średni kurs wymiany stosowany do celów przeliczania przychodu i kosztów wynosił 1 USD = 25,7567 RR.

Ujmowanie przychodów. Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się w momencie przekazania ryzyka i korzyści związanych z prawem własności do towarów. Jeśli Grupa wyrazi zgodę na transport towarów do określonej lokalizacji, przychód ujmuje się w momencie przekazania towarów klientowi w miejscu przeznaczenia.

Sprzedaż usług ujmuje się w okresie księgowym, w którym świadczy się usługi, przez odniesienie do etapu zakończenia danej transakcji, ocenionej w oparciu o faktycznie świadczone usługi w stosunku do łącznych usług, które mają być świadczone.

Przychody ujmuje się w kwocie netto po odliczeniu podatku od wartości dodanej, podatku akcyzowego i rabatów.

Przychód wycenia się w wartości godziwej otrzymanego lub należnego wynagrodzenia. Jeśli wartości godziwej wyrobów otrzymanych w transakcji barterowej nie można wiarygodnie wycenić, przychód wycenia się w wartości godziwej wyrobów lub usług przekazanych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie w czasie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Świadczenia pracownicze. Pensje, składki na państwowy fundusz ubezpieczeń emerytalnych i społecznych Federacji Rosyjskiej, płatny urlop roczny i zwolnienie lekarskie, odprawy i świadczenia w naturze (takie jak opieka medyczna, przedszkole) nalicza się w roku, w którym pracownicy Grupy świadczą powiązane usługi. Grupa nie zapewnia żadnych pensji uznaniowych ani innych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Kompensata. Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacie, a w bilansie wykazuje się kwotę netto, tylko jeśli istnieje prawnie wykonalne prawo do kompensaty ujętych kwot i zamiar rozliczenia w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji składnika aktywów i rozliczenia zobowiązania.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. Grupa nie prowadzi sprawozdawczości według segmentów działalności, ponieważ kapitałowe i dłużne papiery wartościowe podmiotów z Grupy nie są notowane na otwartych rynkach akcji, a podmioty z Grupy nie emitują kapitałowych ani dłużnych papierów wartościowych na otwartych rynkach akcji.

4. Kluczowe szacunki księgowe i subiektywne oceny związane z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje szacunków i przyjmuje założenia, które wpływają na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym, a także wartości bilansowe aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Szacunki i oceny własne podlegają ciągłej ocenie i opierają się na doświadczeniu kierownictwa i innych czynnikach, w tym oczekiwaniach dotyczących przyszłych zdarzeń, które uznaje się za zasadne w danych okolicznościach. W procesie stosowania zasad rachunkowości kierownictwo dokonuje również określonych ocen własnych innych niż wymagające szacowania. Oceny własne, wywierające największy wpływ na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także szacunki, które mogą powodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym, obejmują:

a) oszacowaną utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Grupa testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości przynajmniej raz w roku. Możliwe od odzyskania kwoty jednostek generujących środki pieniężne (CGU) określa się w oparciu o wyliczenie wartości użytkowej. Kwotę możliwą do odzyskania ustalono w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne przed opodatkowaniem. W wyliczeniach tych wykorzystuje się prognozy przepływów pieniężnych jednostek biznesowych Grupy oparte na

faktycznych informacjach zgodnych ze sprawozdaniami finansowymi opracowanymi według MSSF i sprawozdaniach zarządczych spółek z Grupy za lata 2006-2008, a także budżetem finansowym na 2009 r., jak również założeniami zatwierdzonymi przez kierownictwo Spółki. Dla celów powyższych prac wykorzystuje się również informacje makroekonomiczne i branżowe pochodzące z powszechnie dostępnych źródeł.

Budżety finansowe opracowano w nominalnych rublach rosyjskich, ponieważ dochody i koszty Grupy są w istotnej części denominowane w rublach.

Przyjęty okres prognozy obejmuje lata 2009-2013 (włącznie) (zwane poniżej „okresem prognozy”). Zakłada się, że do końca 2013 r. przepływy pieniężne Grupy ustabilizują się. Okres po prognozie rozpoczyna się od 2014 r. Wzrost przepływów pieniężnych w okresie po prognozie wynosi 3,5% i jest zgodny z oczekiwanym długoterminowym poziomem inflacji wynikającym z prognoz rosyjskiego Ministerstwa Rozwoju Gospodarczego dotyczących wyników finansowych, przy założeniu, że Grupa będzie kontynuować swoją działalność, zachowując początkową specjalizację i nie wprowadzając nowej działalności.

Przepływy pieniężne powyżej okresu pięciu lat ekstrapoluje się z zastosowaniem oszacowanych stóp wzrostu. Zastosowane stopy wzrostu nie przekraczają długoterminowej średniej stopy wzrostu dla sektora biznesowego gospodarki, w którym działa CGU, określonej w oficjalnych prognozach.

Założenia zastosowane do wyliczenia wartości użytkowej, na którą najbardziej wrażliwe są kwoty możliwe do odzyskania, obejmują:

- prognozowanie wolumenu produkcji i sprzedaży;
- prognozę ceny;
- prognozę kosztów produkcji i innych wydatków;
- prognozowanie wydatków kapitałowych i amortyzacji;
- prognozę kapitału obrotowego.

b) podmioty specjalnego przeznaczenia (SPE). Stwierdzenie, czy treść relacji pomiędzy Grupą a podmiotem specjalnego przeznaczenia potwierdza, że podmiot specjalnego przeznaczenia podlega kontroli Grupy, wymaga zastosowania oceny własnej.

Grupa nie konsoliduje SPE, których nie kontroluje. Ponieważ ustalenie, czy Grupa kontroluje SPE może być czasami trudne, kierownictwo dokonuje oceny własnej ryzyka i korzyści, a także zdolności do dokonywania lub wcześniejszego ustalania decyzji operacyjnych dla danego SPE. W wielu przypadkach istnieją czynniki, które rozpatrywane oddzielnie, wskazują na kontrolę lub brak kontroli nad SPE, ale rozpatrywane razem utrudniają dojście do oczywistego wniosku. Gdy istnieje więcej argumentów przemawiających za istnieniem kontroli, SPE podlega konsolidacji.

Grupa konsoliduje Nowdo, SPE utworzony głównie po to, aby uzyskiwać i zapewniać finansowanie dla Grupy, ułatwiający finansowanie przejścia spółek Russian Alcohol Group. Chociaż Grupa nie ma inwestycji kapitałowych w SPE, SPE prowadzi działalność na rzecz Grupy, zgodnie z jej specjalnymi potrzebami biznesowymi, tak aby Grupa uzyskiwała korzyści ze swojej działalności.

c) podatkowe przepisy prawne. Rosyjskie przepisy podatkowe, walutowe i celne podlegają różnym interpretacjom (*patrz Nota 26*).

d) ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto odzwierciedlają podatek dochodowy możliwy do odzyskania poprzez przyszłe przychody i ujmowany w skonsolidowanym bilansie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w takim zakresie, w jakim prawdopodobna jest realizacja powiązanych korzyści podatkowych. Przyszłe zyski opodatkowane i kwota korzyści podatkowych prawdopodobnych w przyszłości opierają się na średnioterminowym biznesplanie sporządzonym przez kierownictwo i ekstrapolacji wyników po danym okresie. Biznesplan opiera się na oczekiwaniach kierownictwa, które uznaje się za wiarygodne w danych okolicznościach. Główne założenia stosowane w odniesieniu do biznes planu to:

- ciągły wzrost sprzedaży głównych marek Grupy;
- brak istotnych lub stopniowych zmian zasad i metod poboru podatków w Federacji Rosyjskiej;
- zdolność do „poradzenia” sobie z normalną inflacyjną podwyżką cen;
- brak istotnych zmian w odniesieniu do sposobu prowadzenia działalności przez Grupę i dystrybuowania przez nią jej wyrobów.

e) wstępne ujęcie transakcji z podmiotami powiązanymi. Grupa zawiera transakcje ze swoimi podmiotami powiązanymi w ramach normalnej działalności. MSR 29 wymaga wstępnego ujęcia instrumentów finansowych w oparciu o ich wartości godziwe. Ocena własną stosuje się, aby ustalić, czy transakcje wycenia się według rynkowych lub nierynkowych stóp procentowych, jeśli

w odniesieniu do danej transakcji brak aktywnego rynku. Podstawą oceny własnej jest cena w podobnych rodzajach transakcji z podmiotami niepowiązanymi i analiza efektywnej stopy procentowej.

f) wycenę aktywów do celów połączeń jednostek gospodarczych. W odniesieniu do połączenia jednostek gospodarczych, które miało miejsce 09 lipca 2008 r., Grupa zaangażowała zawodowych rzeczoznawców/biegłych w zakresie wyceny, aby określić wartość godziwą rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych.

g) wycenę rzeczowego majątku trwałego. Wyceny dokonano z zastosowaniem podejścia kosztowego i rynkowego. Aby sprawdzić, czy wystąpiła ekonomiczna utrata wartości, wykorzystano podejście dochodowe.

Ponieważ większość rzeczowego majątku trwałego Grupy i aktywów w budowie Grupy to specjalistyczne aktywa, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, zastosowano głównie podejście kosztowe. W odniesieniu do pozycji pojawiających się na aktywnych rynkach zastosowano podejście rynkowe (niektóre urządzenia, pojazdy i grunty).

h) podejście oparte na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Kierownictwo dokonało przeglądu przyjętych przez rzeczoznawcę założeń stanowiących podstawę modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych zastosowanych w wycenie i potwierdziło, że czynniki takie jak zastosowana stopa dyskonta zostały odpowiednio określone, biorąc pod uwagę warunki rynkowe w dacie bilansu.

Przyjęte główne założenia i wpływ na łączną wycenę zasadnie możliwych zmian tych założeń przy utrzymaniu innych zmiennych na tym samym poziomie, przedstawiały się następująco:

- zastosowany okres prognozy – lata 2009-2013;
- koszty handlowe i marketingowe obejmują reklamę, marketing, logistykę i inne koszty sprzedaży, i zakłada się, że wynoszą 20,6% sprzedaży w oparciu o dane historyczne za 2007 r. i pierwszy kwartał 2008 r.;
- zakłada się, że pozostałe koszty działalności operacyjnej wynoszą 2,5% sprzedaży w oparciu o dane historyczne za 2007 r. i pierwszy kwartał 2008 r.;
- koszty administracyjne opierają się o dane historyczne za 2007 r. i pierwszy kwartał 2008 r., i są przewidywalne dla określonych rodzajów kosztów;
- zakłada się, że operacyjna stopa zwrotu zwiększy się z 19,3% w drugiej połowie 2008 r. do 20,3% w 2013 r.;
- przyjęto, że stopa dyskonta w latach 2009-2013 wyniesie 16,4%;
- założono, że stopa wzrostu produkcji wyniesie 3,5%.

i) założenia do celów określenia rezerw. Grupa utworzyła rezerwę na wynagrodzenie warunkowe zgodne z warunkami kontraktu na przejęcie kontroli nad spółkami z Grupy przez Pasaiba LTD (patrz Nota 26).

Rezerwy podatkowe tworzy się w oparciu o szacowane prawdopodobieństwo zdarzenia, istniejącą praktykę postępowań podatkowych i przepisy prawne dotyczące kar i odsetek.

j) okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego. Okresy użytkowania określono w oparciu o charakterystykę techniczną aktywów i charakter technologiczny ich użytkowania. Wpływ na okres użytkowania aktywów Grupy mogły mieć zmiany technologii produkcji i inne czynniki.

k) zapasy zbędne. Grupa działa w sektorze łatwo zbywalnych towarów konsumpcyjnych. Aby zminimalizować ryzyko zbędnych zapasów stosuje się i egzekwuje zasady dotyczące utrzymywania zapasów. Zapasy zbędne zwykle wynikają z decyzji kierownictwa o wycofaniu lub aktualizacji określonych jednostek przechowywania zapasów (SKU). W takim przypadku planuje się okres przejściowy, tak aby zminimalizować zbędne materiały i/lub wyroby gotowe, a wszelkie zapasy zbędne odpisuje się do wartości sprzedaży netto.

l) stopy wzrostu i stopy dyskonta zastosowane do celów wyliczenia utraty wartości majątku rzeczowego i wartości firmy. Wyliczenia kwoty możliwej do odzyskania dokonano dla 16,5% dla okresu prognozy i 3,5% dla wartości rezydualnej. Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazuje, że zwiększenie stopy dyskonta o 1% powoduje spadek poniżej wartości bazowej wartości użytkowej do 14,3% jednostki pierwszej generującej środki pieniężne (wódka) i odpowiednio – do 16,6% dla jednostki drugiej generującej środki pieniężne (napoje niskoalkoholowe), a wzrost stopy dyskonta o 1% spowoduje zwiększenie wartości użytkowej o 15,3% dla pierwszej jednostki generującej środki pieniężne (wódka) i odpowiednio, dla drugiej jednostki generującej środki pieniężne (napoje niskoalkoholowe) – o 17,3%.

5. Przyjęcie nowych lub zmienionych standardów i interpretacji

Wskazane poniżej interpretacje wydanych standardów obowiązują dla okresów księgowych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 r. Te interpretacje nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **IFRIC 11, MSSF 2 „Grupa kapitałowa a płatności w formie akcji własnych”** (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 r. lub po tej dacie).
- **IFRIC 12 „Umowy o świadczenie usług koncesjonowanych”** (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie).
- **IFRIC 14, MSR 19 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie).

Opublikowano pewne nowe standardy i interpretacje obowiązujące dla okresów sprawozdawczych Grupy rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie, których Grupa nie zastosowała wcześniej:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Standard ten dotyczy podmiotów, których instrumenty dłużne lub kapitałowe znajdują się w obrocie publicznym; które złożyły lub są w trakcie procedury składania swojego sprawozdania finansowego w organie regulacyjnym w celu emisji dowolnej klasy instrumentów na rynku publicznym. MSSF 8 wymaga, aby podmiot przedstawił informacje finansowe i opisowe o swoich segmentach operacyjnych, przy czym informacje o segmentach przedstawia się na podstawach podobnych do zastosowanych do celów sprawozdawczości wewnętrznej. Grupa nie przewiduje, aby standard ten mógł wpłynąć na jej sprawozdanie finansowe.

„Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją” – Zmiana MSR 32 i MSR 1 (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r.). Zmiana wymaga klasyfikacji w kapitale własnym niektórych instrumentów finansowych, spełniających definicję zobowiązania finansowego. Grupa nie przewiduje, że zmiana ta wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Główną zmianą w MSR 23 jest wyeliminowanie możliwości bezpośredniego ujęcia jako koszt kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących aktywów, które wymagają znacznego czasu na przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania bądź sprzedaży. W związku z tym podmiot jest zobowiązany do kapitalizacji takich kosztów finansowania zewnętrznego w ramach kosztu składnika aktywów. Zmieniony standard obowiązuje perspektywicznie w odniesieniu do kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących kwalifikujących się aktywów, dla których data rozpoczęcia kapitalizacji przypada 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Grupa ocenia obecnie wpływ zmienionego standardu na swoje sprawozdanie finansowe.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdania finansowego” (zmieniony we wrześniu 2007 r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Główną zmianą w MSR 1 jest zastąpienie rachunku zysków i strat sprawozdaniem z pełnego dochodu, które będzie uwzględniać również zmiany w kapitale „niewłaścicielskim”, takie jak aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Alternatywnie podmioty będą mogły przedstawić dwa sprawozdania: wyodrębniony rachunek zysków i strat i sprawozdanie z pełnego dochodu. Zmieniony MSR 1 wprowadza także wymaganie przedstawienia sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) na początek najwcześniejszego okresu porównawczego, zawsze gdy podmiot przekształca dane porównawcze na skutek prześięgowania, zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów. Grupa przewiduje, że zmieniony MSR 1 wpłynie na prezentację jej sprawozdania finansowego, ale nie będzie miał wpływu na ujęcie lub wycenę określonych transakcji i sald.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w styczniu 2008 r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Zmieniony MSR 27 wymaga, aby podmiot przypisał cały pełny dochód właścicielom jednostki dominującej i udziałom niesprawującym kontroli (zwanym wcześniej udziałami mniejszościowymi), nawet jeśli spowoduje to saldo deficytowe udziałowców mniejszościowych (obowiązujący standard wymaga alokacji nadwyżek strat do właścicieli jednostek dominujących w większości przypadków). Zmieniony standard stwierdza, że zmiana udziału własnościowego podmiotu dominującego w podmiocie zależnym, nieskutkująca utratą kontroli, musi być ujęta jak transakcja kapitałowa. Określa on również sposób wyceny zysków lub strat powstałych przy utracie kontroli nad podmiotem zależnym. W dacie utraty kontroli wszelkie inwestycje zachowane w byłym podmiocie zależnym muszą być wyceniane w wartości godziwej. Grupa ocenia obecnie wpływ zmienionego standardu na swoje sprawozdanie finansowe.

Warunki przekazania i unieważnienia – Zmiana MSSF 2 „Płatności dokonywane w oparciu o akcje” (wydana w styczniu 2008 r., obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Zmiana wyjaśnia, że tylko warunkami przekazania są tylko warunki usług i warunki świadczeń. Inne cechy płatności dokonywanych w oparciu o akcje nie stanowią warunków przekazania. Zgodnie ze zmianą, wszystkie unieważnienia – dokonane przez podmiot lub inne strony – powinny być ujmowane do celów księgowych w taki sam sposób. Grupa nie przewiduje, aby ta zmiana w istotny sposób wpłynęła na jej sprawozdanie finansowe.

MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” (zmieniony w styczniu 2008 r.; obowiązujący w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, w których data przejścia przypada w dzień rozpoczęcia pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie, lub po tym dniu). Zmieniony MSSF 3 umożliwi podmiotom dokonanie wyboru pomiędzy wyceną udziałów niedających kontroli przy pomocy obecnej metody określonej przez MSSF 3 (według proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej) lub w wartości godziwej. Zmieniony MSSF 3 jest bardziej dokładny jeśli chodzi o zapewnienie wytycznych odnośnie zastosowania metody nabycia w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych. Usunięto wymaganie wyceny aktywów i zobowiązań w wartości godziwej na każdym etapie w przejściu etapowym do celów wyliczenia części wartości firmy. Zamiast tego w połączeniach jednostek gospodarczych realizowanych etapowo, podmiot przejmujący musi dokonać aktualizacji wyceny udziału kapitałowego w podmiocie przejmowanym, znajdującego się w jego posiadaniu wcześniej, w wartości godziwej na datę przejścia i ująć powstały zysk lub stratę w rachunku zysków i strat. Koszty związane z przejściem będą ujmowane oddzielnie od połączenia jednostek gospodarczych i w związku z tym wykazane jako koszt, a nie wykazane w wartości firmy. Podmiot przejmujący będzie musiał ująć w dacie przejścia zobowiązanie z tytułu warunkowego wynagrodzenia za zakup. Zmiany wartości tego zobowiązania po dacie przejścia będą ujmowane odpowiednio zgodnie z innymi obowiązującymi MSSF, a nie przez korektę wartości firmy. Zmieniony MSSF 3 obejmuje swoim zakresem połączenia jednostek gospodarczych dotyczące tylko podmiotów wzajemnych i połączenia jednostek gospodarczych wyłącznie na podstawie kontraktu. Wszelkie połączenia jednostek gospodarczych po 1 lipca 2009 r. będą ujmowane zgodnie z nowym standardem.

IFRIC 13 „Programy lojalnościowe klientów” (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie). IFRIC 13 wyjaśnia, że jeśli towary lub usługi sprzedawane są wraz z zachętami lojalnościowymi dla klientów (np. punktami lojalnościowymi lub wyrobami bezpłatnymi), ustalenie jest ustaleniem obejmującym różne elementy, a wynagrodzenie należne od klienta jest przypisywane elementom ustalenia z zastosowaniem wartości godziwych. IFRIC 13 nie ma znaczenia dla działalności operacyjnej Grupy, ponieważ spółki z Grupy nie realizują żadnych programów lojalnościowych.

IFRIC 15 „Umowy o budowę nieruchomości” (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Interpretacja dotyczy ujęcia przychodu i powiązanych kosztów przez podmioty prowadzące budowę nieruchomości bezpośrednio lub poprzez podwykonawców, a także przedstawia wytyczne dotyczące ustalenia, czy umowa o budowę nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 lub MSR 18. Określa ona także kryteria ustalenia, kiedy podmioty powinny ująć przychód z takich transakcji. Zmiany nie będą miały żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

IFRIC 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych” (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 r. lub po tej dacie). Interpretacja wyjaśnia, które ekspozycje na ryzyko walutowe kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń i stwierdza, że przeliczenie z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji nie powoduje ekspozycji, w odniesieniu do której można zastosować rachunkowość zabezpieczeń. IFRIC zezwala na posiadanie instrumentu zabezpieczającego przez każdy podmiot lub podmioty w ramach grupy z wyjątkiem jednostki zagranicznej, która sama podlega zabezpieczeniu. Interpretacja wyjaśnia także sposób wyliczenia zysku lub straty przeksięgowanej z rezerwy z przeliczenia transakcji walutowych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia zabezpieczanej jednostki zagranicznej. Podmioty sprawozdawcze będą stosować MSR 39 do zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń perspektywicznie, jeśli jej zabezpieczenia nie będą spełniać kryteriów rachunkowości zabezpieczeń określonych w IFRIC 16. IFRIC 16 nie ma żadnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość nabycia inwestycji w jednostce zależnej, współzależnej i stowarzyszonej – Zmiana MSSF 1 i MSR 27 (wydana w maju 2008 r.; obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Zmiana dopuszcza, aby podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy wyceniały inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone stosując wartość godziwą lub wartość bilansową zgodną ze stosowanymi poprzednio ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości jako uznany koszt w indywidualnym sprawozdaniu finansowym. Zmiana wymaga także ujęcia wypłat z aktywów netto przed przejściem przedmiotu inwestycji w rachunku zysków i strat, a nie jako odzyskanie inwestycji. Zmiany nie będą miały żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń – Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe – Ujmowanie i wycena (obowiązująca dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania). Zmiana wyjaśnia sposób zastosowania zasad dotyczących ustalenia, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych kwalifikuje się do wyznaczenia, w określonych sytuacjach. Nie przewiduje się, że zmiana ta będzie miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wydane w maju 2008 r.). W 2007 r. Międzynarodowa Rada Standardów Rachunkowości podjęła decyzję o uruchomieniu projektu dotyczącego corocznych poprawek, który ma być sposobem wprowadzania niezbędnych, ale niepilnych zmian do MSSF. Poprawki stanowią połączenie zasadniczych zmian, wyjaśnień i zmian terminologii w różnych standardach. Zasadnicze zmiany dotyczą następujących obszarów: klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 w razie utraty kontroli nad jednostką zależną; możliwości prezentacji instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu jako długoterminowe zgodnie z MSR 1; rachunkowości sprzedaży aktywów według MSR 16, które wcześniej były przeznaczone pod wynajem i klasyfikacji powiązanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 7 jako przepływy pieniężne z działalności operacyjnej; wyjaśnienia definicji redukcji zgodnie z MSR 19; rachunkowości kredytów dotacji państwowych

oprocentowanych według stopy procentowej poniżej rynkowej zgodnie z MSR 20; zapewnienia zgodności definicji kosztów finansowania zewnętrznego w MSR 23 z metodą efektywnej stopy procentowej; wyjaśnienia rachunkowości jednostek zależnych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSR 27 i MSSF 5; ograniczenia wymagań dotyczących ujawnień związanych z jednostkami stowarzyszonymi i *joint venture* zgodnie z MSR 28 i MSR 31; rozszerzenia ujawnień wymaganych przez MSR 36; wyjaśnienia rachunkowości kosztów reklamy zgodnie z MSR 38; zmiany definicji wartości godziwej kategorii wycenianej przez rachunek zysków i strat, tak aby była ona zgodna z rachunkowością zabezpieczeń w ramach MSR 39; wprowadzenia rachunkowości nieruchomości inwestycyjnych w budowie zgodnie z MSR 40; oraz zmniejszenia ograniczeń dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej aktywów biologicznych zgodnie z MSR 41. Dalsze zmiany wprowadzone do MSR 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 oraz MSSF 7 dotyczą wyłącznie zmian terminologicznych lub redakcyjnych, które zdaniem IASB nie mają wpływu lub mają minimalny wpływ na rachunkowość. Grupa nie przewiduje, aby te zmiany w istotny sposób wpłynęły na jej sprawozdanie finansowe.

IFRIC 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców” (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie). Zmiana wyjaśnia, kiedy i w jaki sposób należy ująć dystrybucję aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców jako dywidendę. Podmiot powinien wycenić zobowiązanie do dystrybucji aktywów niepieniężnych jako dywidendę dla swoich udziałowców w wartości godziwej aktywów podlegających dystrybucji. Zysk lub stratę ze zbycia dystrybuowanych aktywów niepieniężnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie rozliczenia należnej dywidendy przez podmiot. IFRIC 17 nie ma znaczenia dla działalności operacyjnej Grupy, ponieważ Grupa nie dokonuje dystrybucji aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli.

MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy” (po zmianie w grudniu 2008 r., obowiązujący w odniesieniu do pierwszego sprawozdania sporządzanego zgodnie z MSSF za okres rozpoczynający się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie). Zmieniony MSSF 1 zachowuje treść poprzedniej wersji przy zmienionej strukturze, tak aby ułatwić czytelnikowi zrozumienie i lepiej przedstawić przyszłe zmiany. Grupa stwierdziła, że zmieniony standard nie będzie miał wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

IFRIC 18 „Transfer aktywów od klientów” (obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie). Interpretacja wyjaśnia rachunkowość transferów aktywów od klientów, czyli okoliczności, w których spełniona jest definicja składnika aktywów, ujęcie składnika aktywów i wycenę jego koszty przy wstępnym ujęciu, identyfikację oddzielnych możliwych do ustalenia usług (jednej lub więcej usług w zamian za przekazany składnik aktywów), ujęcie przychodu, a także rachunkowość transferów środków pieniężnych od klientów. Nie przewiduje się, że IFRIC 18 wywrze wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych – Zmiana MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” (wydana w marcu 2009 r.; obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie). Zmiana wymaga rozszerzonych ujawnień dotyczących wyceny wartości godziwej i ryzyka płynności. Podmiot będzie zobowiązany do przedstawienia analizy instrumentów finansowych z zastosowaniem trzypoziomowej hierarchii wyceny wartości godziwej. Zmiana (a) wyjaśnia, że analiza terminu zapadalności zobowiązań powinna obejmować kontrakty na wystawione gwarancje finansowe w maksymalnej kwocie gwarancji w najwcześniejszym okresie, w którym gwarancja może być wykonana; oraz (b) wymaga ujawnienia pozostałych umownych okresów zapadalności instrumentów pochodnych, jeśli umowne okresy zapadalności są podstawą zrozumienia struktury wiekowej przepływów pieniężnych. Podmiot będzie musiał ponadto ujawnić analizę terminów zapadalności aktywów finansowych posiadanych do celów zarządzania ryzykiem płynności, jeśli te informacje są niezbędne, aby umożliwić użytkownikom sprawozdania finansowego dokonanie oceny charakteru i zakresu ryzyka płynności. Grupa ocenia obecnie wpływ zmiany na ujawnienia w jej sprawozdaniu finansowym.

Wbudowane instrumenty pochodne – Zmiany IFRIC 9 i MSR 39 (obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie). Zmiana wyjaśnia, że przy zmianie klasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, należy dokonać oceny wszystkich wbudowanych instrumentów pochodnych i w razie potrzeby, ich oddzielnego ujęcia. Nie przewiduje się, że zmiana ta wywrze wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

O ile powyżej nie wskazano inaczej, nie przewiduje się, aby nowe standardy i interpretacje miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

6. Salda i transakcje z podmiotami powiązanimi

Strony generalnie uznaje się za powiązane, jeżeli strony pozostają pod wspólną kontrolą lub jedna strona ma możliwość kontrolowania drugiej strony lub wywierania istotnego wpływu na drugą stronę, lub posiada wspólną kontrolę nad decyzjami finansowymi lub operacyjnymi drugiej strony. Przy analizie potencjalnej relacji pomiędzy podmiotami powiązanimi, zwraca się uwagę na charakter relacji, a nie tylko na formę prawną. Informacje o pośredniej spółce holdingowej i ostatecznej stronie posiadającej kontrolę nad Spółką przedstawiono w Nocie 1.

Poniżej przedstawiono charakter relacji z podmiotami powiązanymi w odniesieniu do tych podmiotów powiązanych, z którymi Grupa zawarła istotne transakcje lub w odniesieniu do których wykazuje istotne salda nierozliczone na 31 grudnia 2008 r.:

31 grudnia 2008 r.	Udziałowiec i udziałowiec mniejszościowy	Inne podmioty powiązane
Kredyty udzielone podmiotom powiązanym (osobom fizycznym)	—	37
Zobowiązania wobec udziałowców, Carey Agri International Poland Sp. z o.o.	103 500	—
Zobowiązania wobec Cirey Holding Inc (udziałowiec mniejszościowy)	35 500	—

Pozycje kosztowe z podmiotami powiązanymi od daty przejęcia 9 lipca 2008 do 31 grudnia 2008 r. przedstawiały się, jak poniżej:

	Udziałowiec i udziałowiec mniejszościowy	Inne podmioty powiązane
Koszty z tytułu odsetek	5 388	—

Poniżej przedstawiono główne wynagrodzenie kierownictwa:

	Okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
	Koszt
Świadczenia krótkoterminowe:	
- Pensje	562
- Świadczenia zabezpieczające w razie rozwiązania umowy	446
Razem	1 008

7. Rzeczowy majątek trwały

Zmiany stanu rzeczowego majątku trwałego przedstawiały się, jak poniżej:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Pojazdy	Inne	Środki trwale w budowie	Razem
Koszty rzeczowego majątku trwałego oraz urządzeń nabytych w ramach połączenia jednostek gospodarczych dnia 9 lipca 2008 r.	24 776	49 404	52 197	7 988	2 870	13 929	151 164
Zwiększenia	—	8 366	8 513	1 434	755	2 773	21 841
Zmniejszenia	—	(1 128)	(490)	(811)	(16)	(4 277)	(6 722)
Różnica z przeliczenia	(4 957)	(11 875)	(11 814)	(2 307)	(873)	(3 104)	(34 930)
Koszt na 31 grudnia 2008 r.	19 819	44 767	48 406	6 304	2 736	9 321	131 353
Umorzenie od przejęcia 9 lipca 2008 r.							
Amortyzacja za okres:	—	(883)	(2,715)	(652)	(1 341)	—	(5 591)
Amortyzacja aktywów zbytych	—	2	17	68	21	—	108
Różnica z przeliczenia	—	152	333	72	163	—	720
Umorzenie na 31 grudnia 2008 r.	—	(729)	(2 365)	(512)	(1 157)	—	(4 763)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.	19 819	44 038	46 041	5 792	1 579	9 321	126 590

Aktywa trwale w budowie obejmują zaliczki dla spółek budowlanych i dostawców rzeczowego majątku trwałego i urządzeń w kwocie 386 tys. USD (bez VAT) na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. część rzeczowego majątku trwałego i urządzeń była przedmiotem zastawu na rzecz strony trzeciej stanowiącego zabezpieczenie kredytu (patrz Nota 15). Kwota zabezpieczonego kredytu wynosiła 267 828 tys. USD na 31 grudnia 2008 r.

Aktywa zastawione	31 grudnia 2008 r. Wartość bilansowa
Maszyny i urządzenia	32 405
Budynki i budowle.....	14 629
Grunty	17 676
Aktywa trwale w budowie	29
Inne	6 901
Razem	71 640

8. Wartość firmy

Zmiany stanu wartości firmy z przejęcia podmiotów zależnych:

Kwota powstała na dzień 9 lipca 2008 r.	230 597
Przeliczenie na walutę prezentacji	(39 944)
Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 r.	190 653

Wartość firmy alokuje się do jednostek generujących środki pieniężne (CGU), które stanowią najniższy poziom w Grupie, na którym kierownictwo monitoruje wartość firmy i nie są większe niż segment w następujący sposób – CGU napojów niskoalkoholowych i CGU wódki.

Podstawę wyliczenia i założenia bazowe przedstawiono w Nocie 4.

9. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Znak towarowy Premium	Znak towarowy Sub premium	Znak towarowy Popularny	Znak towarowy Ekonomiczny	Znaki towarowe napojów nisko- alkoholowych	Licencje	Oprogramo- wanie	Razem
Koszty pozostałych wartości niematerialnych i prawnych nabytych w ramach połączenia jednostek gospodarczych dnia 9 lipca 2008 r.	5 982	75 005	167 134	1 965	3 601	353	598	254 638
Zwiększenia.....	—	—	—	—	—	94	117	211
Różnica z przeliczenia.....	(1 197)	(15 006)	(33 438)	(393)	(720)	(44)	(134)	(50 932)
Koszt na 31 grudnia 2008 r.	4 785	59 999	133 696	1 572	2 881	403	581	203 917
Amortyzacja:								
Amortyzacja za okres	(273)	—	—	(179)	(219)	(54)	(217)	(942)
Różnica z przeliczenia.....	34	—	—	22	27	7	27	117

	Znak towarowy Premium	Znak towarowy Sub premium	Znak towarowy Popularny	Znak towarowy Ekonomiczny	Znaki towarowe napojów niskoalkoholowych	Licencje	Oprogramowanie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	(239)	—	—	(157)	(192)	(47)	(190)	(825)
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	4 546	59 999	133 696	1 415	2 689	356	391	203 092

10. Zapasy

	31 grudnia 2008 r.
Surowce oraz materiały pomocnicze	24 599
Produkcja w toku	133
Wyroby gotowe.....	49 798
Rezerwa na zapasy.....	(8 607)
Razem zapasy	65 923

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa nie posiadała żadnych zapasów zastawionych.

Koszt zapasów w depozycie u stron trzecich na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 718 tys. USD.

11. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz zaliczki

Należności z tytułu dostaw i usług przedstawiono poniżej:

	31 grudnia 2008 r.
Należności.....	220 352
Minus: rezerwa z tytułu utraty wartości.....	(11 331)
Razem należności z tytułu dostaw i usług	209 021

Poniżej przedstawiono pozostałe należności:

	31 grudnia 2008 r.
Aktywa finansowe	
Pozostałe należności	4 900
Minus: rezerwa z tytułu utraty wartości.....	(674)
Pozostałe należności, netto	4 226
Należności z tytułu pożyczek.....	468
Aktywa niefinansowe	
VAT podlegający zwrotowi.....	5 272
Przekazane zaliczki	12 595
Zaliczki na opłaty za ustalenia bankowe.....	226
Razem pozostałe należności i zaliczki	22 787

Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń dla aktywów finansowych.

	Pozostałe należności	Razem należności z tytułu dostaw i usług
	—	—
Rezerwa na obciążenie z tytułu utraty wartości za okres.....	674	13 431
Różnica z przeliczenia	—	(2 100)
Rezerwa z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2008 r.	674	11 331

Kierownictwo jest przekonane, że zaliczki przekazane dostawca, VAT podlegający zwrotowi z budżetu związany z zakupami rzeczowego majątku trwałego, urządzeń, towarów i usług, a także inne należności netto po odliczeniu rezerwy na należności nieściągalne nie są narażone na ryzyko dotyczące wartości i mogą być odzyskane w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania.

Okres spłaty zadłużenia wynosi od 30 do 120 dni, w zależności od kontrahenta (sprzedaż detaliczna – hurtowa). Średni okres odroczenia spłaty po sprzedaży towarów wynosi 60 dni. Od należności z tytułu dostaw i usług nie nalicza się odsetek, ponieważ jest to pozycja bieżąca. Grupa wykazywała zaległe należności w kwocie 65 719 tys. USD na dzień 31 grudnia 2008 r.

Wybierając każdego nowego klienta Grupa stosuje wewnętrzne procedury oceny wiarygodności kredytowej. Grupa bierze pod uwagę reputację klienta, informacje zewnętrzne o zaangażowaniu klienta w postępowania prawne itp. Limity kredytowe określa się także dla wszystkich głównych klientów jako bezwzględną kwotę kredytu, którego można udzielić. W każdym przypadku określa się również warunki kredytowania, których należy przestrzegać. Grupa ma wielu klientów, z którymi współpracuje od wielu lat. Zgodnie z wewnętrzną oceną dokonaną przez kierownictwo Grupy, wszystkie należności zaległe mają rating „A”, co oznacza historię relacji biznesowej powyżej jednego roku lub brak wcześniejszych przypadków niedotrzymania.

Zaliczki udzielone na dzień 31 grudnia 2008 r. obejmowały przedpłaty na materiały i komponenty w kwocie 5908 tys. USD, na koszty marketingowe w kwocie 2883 USD i na czynsz w kwocie 710 tys. USD.

12. Podatki inne niż zaliczki na podatek dochodowy

Poniżej przedstawiono zaliczki na podatki inne niż podatek dochodowy:

	31 grudnia 2008 r.
VAT i podatek akcyzowy	17 943
Jednolity Podatek Społeczny (UST)	630
Inne podatki	2 906
Razem podatki inne niż zaliczki na podatek dochodowy	21 479

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne w kasie	31
Salda w bankach płatne na żądanie	42 089
Lokaty z umownym okresem spłaty poniżej 3 miesięcy	75 305
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 425

Żadne salda w banku ani lokaty nie są zaległe ani nie wykazują utraty wartości.

Analiza jakości kredytowej sald bankowych i lokat:

	31 grudnia 2008 r.	
Rating	Salda bankowe płatne na żądanie	Lokaty terminowe
AA-*	624	59 165
A+/A-*	—	3 000
B+*	1 163	—
B+/B**	81	—
B++***	1 096	—
BB*	89	—
BB-*	6	—
BB+	34	4 765
BBB*	32 489	8 374
BBB/F3**	5 857	—
Inne nieposiadające ratingu	650	1
Razem	42 089	75 305

Ratingi:

* - Standard & Poor's

** - Fitch's

*** - Agencja ratingowa «Expert RA»

14. Kapitał udziałowy

	Liczba udziałów zwykłych w obiegu (w tys. sztuk)	Kapitał udziałowy
Na dzień 31 grudnia 2008 r.		
Udziały zwykłe A	201 000	201 000
Udziały zwykłe B.....	181 500	181 500
Razem	382 500	382 500

Spółka powstała na Kajmanach poprzez emisję udziału dla subskrybenta o wartości 1 USD 27 maja 2008 r. 30 maja 2008 r. udział dla subskrybenta został przekazany na rzecz Lion/Rally Cayman 1 LP.

2 lipca 2008 r. wydano 54 999 dodatkowych udziałów zwykłych o wartości 1 USD na rzecz Lion/Rally Cayman 1 LP. 7 lipca 2008 r. udziały zwykłe określono jako udziały zwykłe A na podstawie uchwały udziałowców.

8 lipca 2008 r. wydano 200 945 000 udziałów zwykłych A o wartości 1 USD na rzecz Lion/Rally Cayman 1 LP oraz 181 500 000 udziałów zwykłych B o wartości 1 USD na rzecz Carey Agri International - Poland Sp. z o.o. Spółka nie prowadziła działalności do 9 lipca 2008 r.

Wszystkie akcje zostały całkowicie opłacone.

15. Kredyty i pożyczki

	31 grudnia 2008 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe	
Kredyty	139 005
Pożyczki	248 500
(Minus odroczone opłaty za ustalenia bankowe)	(18 172)
Pożyczki netto	230 328
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	369 333
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	
Kredyty	—
Pożyczki	37 500
Factoring	—
Zobowiązania z tytułu odsetek	5 842
Kredyt w rachunku bieżącym	6
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe i krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	43 348
Razem kredyty i pożyczki	412 681

Na dzień 31 grudnia 2008 r. na rzeczowym majątku trwałym i urządzeniach ustanowiono zastaw stanowiący zabezpieczenie kredytów i pożyczek w kwocie 42 736 tys. USD. Zastaw na zabezpieczenie na kwotę 19 916 tys. USD ustanowiono także na różnych kontraktach zapewniających istotne przychody i udziałach w podmiotach zależnych. Patrz Nota 7 i 10.

Grupa nie zawarła ustaleń dotyczących zabezpieczeń w odniesieniu do swoich zobowiązań w walutach obcych ani ekspozycji na stopę procentową i w związku z tym nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek jest zbliżona do ich wartości godziwych.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę kredytów i pożyczek:

Kredyty i Pożyczki długoterminowe

Bank/rodzaj kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	31 grudnia 2008 r.
Udziałowiec, Carey Agri International Poland Sp. z o.o.	USD	8,03%	30.06.2011	103 500
Udziałowiec mniejszościowy, Cirey Holding Inc.....	USD	8,03%	30.06.2011	35 500
Osoba fizyczna.....	RUR	0,00%	09.03.2009	5
Raiffeisen Bank (agent kredytu)	USD	LIBOR +3,50-5,85%	31.10.2014	230 328
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				369,333

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe i krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych

Bank/rodzaj kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	31 grudnia 2008 r.
Raiffeisen Bank (część bieżąca)	USD	LIBOR +3,50-5,85%	31.10.2014	37 500
Agricole (kredyt w rachunku bieżącym).....	Euro			6
Inne strony				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu odsetek				5 842
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe i krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych				43 348

16. Podatki, zobowiązania podatkowe inne niż z tytułu podatku dochodowego

	31 grudnia 2008 r.
Podatek akcyzowy	42 249
VAT	20 764
Podatek od nieruchomości	232
Podatek społeczny.....	1 442
Podatek dochodowy od osób fizycznych.....	134
Inne zobowiązania z tytułu podatku.....	131
Razem podatki, zobowiązania podatkowe inne niż z tytułu podatku dochodowego	64 952

17. Rezerwy

Poniżej przedstawiono rezerwy na przyszłe zobowiązania i opłaty:

	31 grudnia 2008 r.
Rezerwy długoterminowe	
Zobowiązania warunkowe	33 402
Razem rezerwy długoterminowe	33 402
Rezerwy krótkoterminowe	
Rezerwa na podatek dochodowy.....	20 000
Rezerwy na inne podatki.....	20 491
Razem rezerwy krótkoterminowe	41 138
Razem rezerwy	74 540

Zobowiązania warunkowe. Grupa ujęła rezerwę na zobowiązania warunkowe związane z transakcją dotyczącą przejęcia kontroli nad podmiotami z Grupy w razie osiągnięcia określonego poziomu zysku przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (EBITDA) w oparciu o wyniki za 2008 i 2009 r. Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączne zobowiązanie warunkowe szacowano na 33 402 tys. USD płatne w lipcu 2010 r. Patrz Nota 27 Połączenia jednostek gospodarczych.

Ryzyko podatkowe. Biorąc pod uwagę właściwe przepisy prawne, kierownictwo Grupy stwierdziło, że prawdopodobne jest, że niektóre pozycje podatkowe przyjęte przez Grupę nie zostaną podtrzymane w razie ich zakwestionowania przez władze skarbowe. W związku z tym Grupa utworzyła rezerwy na powiązane niezadeklarowane podatki oraz powiązane kary i odsetki (przedstawione w tabeli powyżej).

Roszczenia prawne. Grupa nie jest zaangażowana w żadne postępowania prawne, w odniesieniu do których konieczne byłoby utworzenie rezerw.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	<u>31 grudnia 2008 r.</u>
Zobowiązania finansowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 797
Zobowiązania z tytułu usług marketingowych	11 255
Pozostałe zobowiązania	10 297
Zobowiązania niefinansowe	
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 218
Koszty naliczonych świadczeń pracowniczych	4 193
Otrzymane zaliczki	2 020
Razem pozostałe zobowiązania	34 983
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	73 780

Zaliczki otrzymane obejmują głównie przedpłaty na zapasy (alkohol i wodę).

19. Przychody

	<u>Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.</u>
Przychody ze sprzedaży towarów	
- sprzedaż wódki	311 400
- sprzedaż napojów niskoalkoholowych	29 938
Pozostała sprzedaż	776
Łączne przychody	342 714

Przychody związane ze sprzedażą towarów pochodziły głównie ze sprzedaży na rynku krajowym. Transakcje eksportowe odpowiadają za nieistotną część łącznych przychodów. Przychody wykazano po odliczeniu podatku akcyzowego w kwocie 181 518 tys. USD.

20. Koszt własny sprzedaży

	<u>Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.</u>
Koszt produkcji wódki według elementów sprzedaży:	
- surowce oraz materiały pomocnicze	134 012
- wynagrodzenia, pensje i podatki społeczne	12 184
- amortyzacja	5 498
Łączny koszt produkcji wódki	151 694
Koszt produkcji napojów niskoalkoholowych według elementów sprzedaży:	
- surowce oraz materiały pomocnicze	16 090
- wynagrodzenia, pensje i podatki społeczne	1 319
- amortyzacja	718
Łączny koszt produkcji napojów niskoalkoholowych	18 127
Pozostałe koszty	6 801
Razem koszt własny sprzedaży	176 622

21. Koszty sprzedaży i dystrybucji

	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Koszty marketingowe	27 042
Koszty transportu	26 409
Rezerwa na należności nieściągalne	14 105
Wynagrodzenia i pensje	12 077
Koszty z tytułu leasingu	5 421
Jednolity podatek społeczny	1 806
Amortyzacja	943
Koszty surowców	514
Koszty działalności	294
Usługi profesjonalne (usługi doradcze)	217
Koszty ubezpieczenia	158
Inne	14 655
Razem koszty sprzedaży i dystrybucji	103 641

22. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Wynagrodzenia i pensje	13 992
Usługi profesjonalne	3 024
Media	2 021
Amortyzacja	1 547
Koszty transportu	1 494
Jednolity podatek społeczny – UST	1 174
Koszty surowców	1 111
Koszty administracyjne	680
Opłaty za zarządzanie	335
Ubezpieczenie	203
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	7 534
Razem koszty ogólnego zarządu	33 115

23. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	1 144
Razem przychody finansowe	1 144

24. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Koszty z tytułu odsetek	19 347
Zmniejszenie dyskonta	959
	20 306

25. Podatek dochodowy

Odliczenie z tytułu podatku dochodowego składa się z następujących elementów:

	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Koszt podatku dochodowego – część bieżąca	10 447
Odliczenie z tytułu podatku odroczonego	(27 381)
Podatek dochodowy (odliczenie) za okres	(16 934)

Oczekiwane obciążenia podatkowe uzgodniono z faktycznymi obciążeniami podatkowymi, jak poniżej.

	Za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.
Strata brutto	(60 194)
Szacowane odliczenie podatku dochodowego według stawki ustawowej (2008 r.: 24%)	(14 447)
Wpływ podatkowy pozycji, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodu dla celów podatkowych:	2 438
Wpływ zmiany stawki podatku dochodowego od osób prawnych	(4 925)
Podatek dochodowy (odliczenie) za okres	(16 934)

Różnice pomiędzy MSSF a rosyjskimi ustawowymi przepisami podatkowymi i przepisami obowiązującymi w innych krajach powodują powstanie różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań dla celów sprawozdawczości finansowej a ich podstawami podatkowymi. Wpływ podatkowy zmian stanu tych różnic przejściowych przedstawiono poniżej i został on ujęty z zastosowaniem stawki wynoszącej 20%. Na dzień 26 listopada 2008 r. Federacja Rosyjska obniżyła standardowe stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 24% do 20% ze skutkiem od 1 stycznia 2009 r. Wpływ zmiany stawki podatkowej przedstawiony poniżej odzwierciedla zastosowanie obniżonej 20% stawki podatkowej do sald podatku odroczonego na 31 grudnia 2008 r.

	31 grudnia 2008 r.
Wpływ podatkowy różnic przejściowych stanowiących koszt uzyskania przychodu/(opodatkowanych) i straty podatkowej do przeniesienia	
Rzeczowy majątek trwały (PP&E)	520
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 496
Premie i niewykorzystane urlopy	650
Rezerwa na zapasy	2 651
Rezerwa na należności nieściągalne	7 076
Strata podatkowa z przeniesienia	11 595
Inne	1 714
Ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku	26 702
Rzeczowy majątek trwały	(11 358)
Wartości niematerialne i prawne	(40 233)
Inne	—
Ujęte zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku	(51 591)
Aktywa/(zobowiązania) z tytułu podatku odroczonego netto	(24 889)

W kontekście obecnej struktury Grupy, straty podatkowe i bieżące aktywa podatkowe różnych podmiotów z Grupy nie podlegają kompensacie z bieżącymi zobowiązaniami podatkowymi i zyskami opodatkowanymi innych spółek z Grupy i w związku z tym, podatki mogą być naliczane nawet, jeśli odnotowano skonsolidowaną stratę podatkową. W związku z tym aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie, tylko jeśli dotyczą tego samego podmiotu opodatkowanego.

Grupa nie ujmuje zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do opodatkowanych różnic przejściowych w kwocie 3 718 tys. USD związanych z inwestycjami w podmioty zależne, ponieważ Grupa jest w stanie kontrolować termin odwrócenia tych różnic przejściowych i nie zamierza odwracać ich w najbliższej przyszłości.

26. Zobowiązania warunkowe, zobowiązania i ryzyko operacyjne

Postępowania prawne. Zdarza się, że w ramach normalnej działalności przeciwko Grupie wnoszone są roszczenia. Na podstawie własnych szacunków i profesjonalnych porad wewnętrznych i zewnętrznych kierownictwo jest przekonane, że w odniesieniu do roszczeń nie powstaną żadne istotne straty przekraczające rezerwy utworzone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podatkowe przepisy prawne. Rosyjskie przepisy podatkowe i celne podlegają różnym interpretacjom i zmianom, które mogą pojawiać się często. Interpretacja takich przepisów prawnych stosowana przez kierownictwo w odniesieniu do transakcji i działalności Grupy może być zakwestionowana przez właściwe władze.

Rosyjskie władze skarbowe mogą zająć bardziej asertywne stanowisko w swojej interpretacji przepisów i szacunkach, i możliwe jest, że transakcje i działania, które nie zostały zakwestionowane w przeszłości, zostaną zakwestionowane. W październiku 2006 r. Najwyższy Sąd Arbitrażowy wydał wytyczne dla niższych sądów dotyczące analizy spraw podatkowych, zapewniając systematyczny plan unikania roszczeń. Możliwe jest, że wytyczne te znacznie zwiększą poziom i częstotliwość kontroli prowadzonych przez władze skarbowe.

W efekcie oszacowane mogą być istotne dodatkowe podatki, kary i odsetki. Okresy podatkowe mogą być poddane weryfikacji przez władze skarbowe przez trzy lata kalendarzowe poprzedzające rok przeglądu. W pewnych okolicznościach taka weryfikacja może objąć dłuższe okresy.

Rosyjskie przepisy dotyczące cen transferowych wprowadzone 1 stycznia 1999 r. zapewniają władzom skarbowym możliwość dokonania korekt z tytułu cen transferowych i nałożenia dodatkowych zobowiązań podatkowych w odniesieniu do wszystkich transakcji podlegających kontroli, jeśli cena transakcji różni się od ceny rynkowej o ponad 20%.

Transakcje podlegające kontroli obejmują transakcje pomiędzy stronami zależnymi, zgodnie z definicją w rosyjskim Kodeksie Podatkowym, wszystkie transakcje trans graniczne (bez względu na to, czy są one zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi, czy niezależnymi), transakcje, w których cena zastosowana przez podatnika różni się o ponad 20% od ceny zastosowanej w podobnych transakcjach przez tego samego podatnika w krótkim okresie oraz transakcje barterowe. Brak formalnych wytycznych dotyczących zastosowania tych zasad w praktyce. W przeszłości praktyka sądów arbitrażowych w tym względzie była sprzeczna.

Zobowiązania podatkowe wynikające z transakcji w ramach Grupy określa się na podstawie faktycznych cen transakcji. Możliwe jest, że takie ceny transferowe zostaną zakwestionowane w miarę ewolucji interpretacji zasad dotyczących cen transferowych w Federacji Rosyjskiej i zmian podejścia rosyjskich władz skarbowych. Biorąc pod uwagę krótką historię obecnych rosyjskich zasad dotyczących cen transferowych, nie można wiarygodnie oszacować wpływu takiego zakwestionowania, ale może być on istotny dla sytuacji finansowej i/lub ogólnej działalności podmiotu.

W skład Grupy wchodzi Spółki utworzone poza terytorium Rosji. Zobowiązania podatkowe Grupy określa się przy założeniu, że spółki te nie podlegają rosyjskim podatkom od zysku, ponieważ nie mają one stałych zakładów w Rosji. Rosyjskie przepisy podatkowe nie zawierają szczegółowych zasad dotyczących opodatkowania spółek zagranicznych. Możliwe jest, że nieopodatkowany status niektórych lub wszystkich spółek zagranicznych z Grupy w Rosji zostanie zakwestionowany w miarę ewolucji interpretacji takich zasad i zmian podejścia rosyjskich władz skarbowych. Nie można wiarygodnie oszacować wpływu takiego zakwestionowania, ale może być on istotny dla sytuacji finansowej i/lub ogólnej działalności podmiotu.

Rosyjskie przepisy podatkowe nie zawierają ostatecznych wytycznych w niektórych obszarach. W odniesieniu do takich niepewnych obszarów Grupa stosuje czasami interpretacje zmniejszające efektywną stawkę podatku dochodowego Grupy. Jak wskazano powyżej, w wyniku ostatnich zmian praktyki administracyjnej i sądowej takie nastawienie podatkowe może być poddane zaostrej kontroli. Nie można wiarygodnie oszacować wpływu takiego zakwestionowania przez władze skarbowe, ale może być on istotny dla sytuacji finansowej i/lub ogólnej działalności Grupy.

Poza powyższymi zagadnieniami związanymi z cenami transferowymi, kierownictwo szacuje, że Grupa ma inne potencjalne zobowiązania wynikające z ekspozycji na ryzyko inne niż mało prawdopodobne w odniesieniu do podatku dochodowego, w kwocie 1665 tys. USD i VAT w kwocie 1298 tys. USD. Te ekspozycje dotyczą głównie ujęcia kosztów dla celów podatku dochodowego i odpowiednio zwrotu VAT w obszarze niejednoznacznych interpretacji dla wielu transakcji.

Aktywa zastawione i ograniczone. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa posiadała rzeczowy majątek trwały będący przedmiotem zastawu dla celów zabezpieczenia. Patrz Nota 15.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego. Podmioty z Grupy leasingują majątek w ramach krótkoterminowych umów leasingu operacyjnego. Nie stwierdzono naruszeń umów, w tym związanych z nieupoważnionymi inwestycjami w majątek leasingowany.

Zagadnienia związane z ochroną środowiska. Zastosowanie przepisów w zakresie ochrony środowiska w Federacji Rosyjskiej podlega ewolucji i nastawienie władz publicznych w tym względzie ulega ciągłym zmianom. Grupa okresowo ocenia swoje zobowiązania wynikające z przepisów dotyczących ochrony środowiska. Ustalane zobowiązania są one bezzwłocznie ujmowane. Nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania potencjalnych zobowiązań, które mogą powstać w wyniku zmian obowiązujących przepisów, spraw cywilnych lub przepisów prawnych, ale mogą być one istotne. Biorąc pod uwagę obecne nastawienie dotyczące zastosowania aktualnych przepisów, kierownictwo jest przekonane, że Grupa nie ma istotnych zobowiązań z tytułu zniszczenia środowiska.

Zgodność z warunkami umów kredytowych. Grupa podlega określonym warunkom dotyczącym głównie jej kredytów. Nieprzestrzeganie tych warunków może mieć negatywne konsekwencje dla Grupy. Grupa przestrzega tych warunków.

27. Połączenia jednostek gospodarczych

9 lipca 2008 r. spółka Lion/Rally Cayman 2 nabyła 88,44% Lion/Rally Lux 1 SA. Spółka Lion/Rally Lux 1 SA powstała w celu przejęcia 100% ZAO Russian Alcohol Group poprzez pośredniczące spółki holdingowe niższego szczebla, w tym Pasalba Limited, bezpośrednią spółkę holdingową ZAO Russian Alcohol Group.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje o nabytych aktywach i zobowiązaniach oraz powiązanej wartości firmy:

<i>tys. USD</i>	Nota	Przypisana wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		47 300
Rzeczowy majątek trwały		151 163
Wartości niematerialne i prawne		254 639
Zapasy		26 250
Należności z tytułu dostaw i usług		261 566
Pozostałe należności i zobowiązania		44 655
Inwestycje krótkoterminowe		793
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		15 727
Pozostałe aktywa		1 295
Pożyczki		(187 557)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania		(246 874)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		(78 946)
Wartość godziwa aktywów podmiotów zależnych		290 011
Wartość firmy z przejęcia	8	230 597
Łączna wartość godziwa aktywów netto i wartości firmy		520 608
Część przypadająca udziałowcom mniejszościowym		50 000
Wartość godziwa nabytych udziałów w podmiotach zależnych		470 608
Łączne wynagrodzenie z tytułu zakupu		520 608
Minus: Wkład udziałowców mniejszościowych		(50 000)
Minus: Wynagrodzenie odroczone		(32 443)
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w przejętych podmiotach zależnych		(47 300)
Wpływ środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z przejęciem		390 865

Nie przedstawiono wartości bilansowych zgodnych z MSSF bezpośrednio przed połączeniem jednostek gospodarczych, ponieważ nie było dostępnych zweryfikowanych sprawozdań finansowych, a przedstawienie takich informacji jest niewykonalne ze względów praktycznych.

Wynagrodzenie z tytułu zakupu w kwocie 520 608 tys. USD obejmuje inne koszty związane z połączeniem jednostek gospodarczych w kwocie 22 963 tys. USD.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań przejętych opierają się na modelach zdyskontowanych przepływów pieniężnych, które pozwalają oszacować wartość bilansową aktywów i zobowiązań. Niezależny zawodowy rzeczoznawca dokonał aktualizacji wyceny możliwych do określenia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego, w tym aktywów trwałych w budowie (informacje o założeniach i zastosowanych podejściach przedstawiono w części dotyczącej zasad rachunkowości).

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W ramach Grupy istnieje funkcja zarządzania ryzykiem, która zajmuje się ryzykiem finansowym, operacyjnym i prawnym. Ryzyko finansowe obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko zmian ceny), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Podstawowym celem funkcji zarządzania ryzykiem finansowym jest określenie limitów ryzyka, a następnie zapewnienie, że ekspozycja na to ryzyko utrzymuje się poniżej tych limitów. Funkcje zarządzania ryzykiem operacyjnym i prawnym mają zapewnić odpowiednie działanie zasad i procedur wewnętrznych, tak aby zminimalizować ryzyko operacyjne i prawne.

Ryzyko kredytowe. Grupa wykazuje ekspozycję na ryzyko kredytowe, czyli ryzyko spowodowania przez jedną stronę instrumentu finansowego straty finansowej dla drugiej strony w wyniku niewykonania zobowiązania. Ekspozycja na ryzyko kredytowe pojawia się w wyniku sprzedaży wyrobów Grupy w ramach kredytu i innych transakcji z kontrahentami, dotyczących aktywów finansowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy w poszczególnych klasach aktywów przedstawia się, jak poniżej:

	31 grudnia 2008 r.
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	
Należności z tytułu dostaw i usług.....	209 021
Należności z tytułu pożyczek.....	468
Pozostałe należności	4 215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Salda w bankach płatne na żądanie.....	42 089
Lokaty terminowe z umownym okresem spłaty poniżej 3 miesięcy.....	75 305
Razem maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	331 098

Grupa kontroluje poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona, po pierwsze przez ustanowienie limitów kredytowych dla wszystkich głównych kontrahentów. Limity te dotyczą zarówno maksymalnego dopuszczalnego kredytu pieniężnego, jak i liczby dni, w ciągu których kontrahent musi rozliczyć każdą fakturę. Limity te ustanawiane są niezależnie przez przedstawicieli handlowych i zatwierdzane przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla.

W razie naruszenia warunków kredytowych przez kontrahenta, automatycznie wstrzymuje się dalsze wysyłki do tego kontrahenta i uruchamia procedurę windykacji opartą na standardowych zasadach.

Komitet kredytowy złożony z przedstawicieli działu sprzedaży, finansów i logistyki spotyka się co tydzień i weryfikuje wszystkie salda należności. Poza tym 35 największych pozycji pod względem wartości podlega dodatkowej weryfikacji przez wyższy komitet kredytowy obejmujący przedstawicieli działu sprzedaży, finansów i działu prawnego, a także Dyrektora Naczelnego (CEO) i Dyrektora Operacyjnego (COO) Grupy.

Na rynku rosyjskim wiarygodne informacje finansowe o kontrahentach nie zawsze są dostępne. W związku z tym Grupa posiada dział audytorów wewnętrznych, których zadaniem jest przeprowadzanie regularnych audytów wszystkich istotnych kontrahentów, tak aby uzyskać dodatkowe informacje przeznaczone dla komitetu kredytowego.

Koncentracja ryzyka kredytowego. Biorąc pod uwagę obecną światową sytuację gospodarczą, ryzyko kredytowe należy do głównych zagadnień wymagających uwagi ze strony kierownictwa Grupy. Ryzyko kredytowe związane z klientami Grupy omówiono powyżej. Ryzyko kredytowe związane z partnerami Grupy analizuje się: (i) w odniesieniu do dostępności środków wymaganych przez Grupę na finansowanie swojej działalności, przez zawieranie długoterminowych umów o finansowanie z konsorcjum złożonym z uznanych zachodnich instytucji finansowych; (ii) w odniesieniu do lokat bankowych przez koncentrację na i współpracę z tymi instytucjami finansowymi, które zapewniają minimalne ryzyko, a jeśli to możliwe, współpracę z instytucjami uczestniczącymi w konsorcjum kredytowym wskazanym powyżej.

Ryzyko rynkowe. Grupa wykazuje ekspozycję na ryzyko rynkowe. Ryzyko rynkowe wynika z otwartych pozycji w (a) walutach obcych, (b) aktywach i zobowiązaniach oprocentowanych, które narażone są na ogólne i specyficzne wahania rynkowe. Zastosowanie takiego podejścia nie eliminuje jednak strat przekraczających ustalone limity w razie wystąpienia większych wahań rynkowych.

Wrażliwość ryzyka rynkowego przedstawiona poniżej opiera się na zmianie właściwego czynnika, przy jednoczesnym utrzymaniu wszystkich pozostałych na takim samym poziomie. W praktyce taka sytuacja jest mało prawdopodobna, a zmiany niektórych czynników mogą być wzajemnie powiązane.

Ryzyko walutowe. Grupa jest na bieżąco narażona na istotne ryzyko walutowe związane z kredytami długoterminowymi. Grupa monitoruje to ryzyko co miesiąc i regularnie prowadzi badania rynkowe dotyczące ekspozycji na zmiany kursów wymiany i odpowiednio koryguje swój portfel walutowy.

Tabela poniżej podsumowuje ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansu.

Na dzień 31 grudnia 2008 r.:

Waluta	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Należności z tytułu pożyczek	Pożyczki i kredyty	Zobowiąza- nia z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Pozycja bilansowa netto
RUR	24 282	229 709	384	(353)	(60 949)	193 073
USD	93 045	1 250	84	(412 328)	(12 160)	(330 109)
Euro.....	98	849	—	—	(671)	276
RAZEM	117 425	231 808	468	(412 681)	(73 780)	(136 760)

Grupa działa głównie w Rosji i innych krajach WNP. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe związane z tymi gospodarkami. Grupa aktywnie zarządza tym ryzykiem poprzez utrzymywanie portfela marek różnie pozycjonowanych cenowo. Poza tym, ponieważ przepływy pieniężne Grupy są generowane głównie w rublach, Grupa aktywnie pracuje nad identyfikacją i współpracą z dostawcami, którzy mogą dostarczać wyroby wyceniane w rublach.

Na dzień 31 grudnia 2008 r., gdyby dolar amerykański umocnił się do rubla rosyjskiego o 30% przy braku zmiany wszystkich pozostałych zmiennych, strata netto za okres byłaby wyższa o 114 650 tys. USD.

Ryzyko stopy procentowej. Grupa uzyskuje kredyty od banków i deponuje nadwyżki środków w bankach według bieżących rynkowych stóp procentowych. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej poprzez wahania wartości rynkowej kredytów oprocentowanych.

Ryzyko stopy procentowej Grupy wynika z kredytów długoterminowych (Nota 15). Kredyty udzielone ze stopą zmienną narażają Grupę na ryzyko stopy procentowej w odniesieniu do przepływów pieniężnych. Kredyty udzielone ze stopą stałą narażają Grupę na ryzyko stopy procentowej w odniesieniu do wartości godziwej.

Grupa dynamicznie analizuje swoją ekspozycję na ryzyko stopy procentowej. Symuluje się różne scenariusze uwzględniające refinansowanie, odnowienie istniejących opcji i finansowanie alternatywne. W oparciu o te scenariusze Grupa wylicza wpływ określonej zmiany stopy procentowej na rachunek zysków i strat. Dla każdej symulacji stosuje się tę samą zmianę stopy procentowej dla wszystkich walut. Scenariusze przeprowadza się tylko dla zobowiązań stanowiących główne pozycje oprocentowane.

Ryzyko płynności. Ostrożne zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje utrzymanie wystarczających środków pieniężnych i zapewnienie dostępności środków w odpowiedniej kwocie na wiążące linie kredytowe.

W tabeli poniżej przedstawiono zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zapadalności, określone w oparciu o okres pozostały do umownego terminu zapadalności od daty bilansowej. Kwoty przedstawione w tabeli odzwierciedlają umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Salda należne w ciągu 12 miesięcy odpowiadają wartościom bilansowym, ponieważ wpływ dyktowania jest nieistotny.

Na dzień 31 grudnia 2008 r.	Poniżej 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	38 797	—	—	—
Pozostałe zobowiązania	34 983	—	—	—
Kredyty (kwota główna)	37 506	20 414	135 570	219 382
Kredyty (odsetki)	13 298	29 162	182 736	141 561
Kredyt bankowy w rachunku bieżącym.....	13	—	—	—

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym. Celem Grupy w odniesieniu do zarządzania ryzykiem kapitałowym jest zabezpieczenie zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby zapewnić zwroty dla udziałowców i korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymać optymalną strukturę kapitałową, tak aby redukować koszty kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitałową, Grupa może korygować kwoty dywidendy wypłacanej udziałowcom, dokonywać zwrotu kapitału dla udziałowców, emitować nowe udziały lub sprzedawać aktywa, aby ograniczyć zadłużenie. Kwota kapitału, którym Grupa zarządzała na dzień 31 grudnia 2008 r., wynosiła 226 477 tys. USD.

Podobnie jak inne podmioty z branży Grupa monitoruje kapitał z uwzględnieniem wskaźnika dźwigni finansowej. Wskaźnik wylicza się jako łączne zadłużenie netto podzielone przez łączny kapitał w zarządzie. Zadłużenie netto ustala się jako sumę zadłużenia (w tym kredytów krótko- i długoterminowych wykazanych w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączny kapitał w zarządzie wyznacza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto. W 2008 r. Grupa przestrzegała wszystkich zewnętrznych wymogów kapitałowych, które są określone w umowach kredytowych Grupy.

	31 grudnia 2008 r.
Razem kredyty i pożyczki (Nota 15)	412 681
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty(Nota 13).....	(117 425)
Zadłużenie netto	295 296
Kapitały własne razem.....	310 364
Razem kapitał	605 620
Wskaźnik dźwigni finansowej	48%

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 9 lipca 2008 r. CEDC zakończyła inwestycję w Lion Capital LLP i określone spółki stowarzyszone Lion oraz fundusze zarządzane i kontrolowane przez Lion Capital LLP (łącznie określane jako „Lion”). W ramach tej inwestycji CEDC i Lion przejęli cały wyemitowany kapitał własny Russian Alcohol Group („RAG”) poprzez udziały w spółce holdingowej Lion/Rally Lux 1 SA. W związku z tą inwestycją CEDC przejęła pośredni udział kapitałowy w RAG na poziomie około 42%, a Lion przejęła w zasadzie cały pozostały kapitał własny RAG. Umowa regulująca inwestycję dawała CEDC prawo do przejęcia i dawała Lion prawo do zobowiązania CEDC do przejęcia udziału kapitałowego Lion w RAG („Wcześniejsza Umowa”).

Dnia 24 kwietnia 2009 roku CEDC i Lion zawarły nowe umowy zastępujące Wcześniejszą Umowę, które zobowiązują CEDC – poprzez wieloetapowe przejęcie kapitału własnego – nabycie w ciągu następnych pięciu lat (łącznie z 2009 rokiem) całości udziałów kapitałowych w RAG pozostających w posiadaniu Lion („Przejęcie”), w tym Umowy Opcji i Umowę Zakupu Papierów Dłużnych i Zapisu na Akcje pomiędzy CEDC, Carey Agri International – Poland Sp. z o.o. polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i spółką zależną CEDC („Carey Agri”), Lion/Rally Cayman 2 i Lion/Rally Cayman 5 spółką utworzoną na Kajmanach będącą spółką stowarzyszoną Lion („Cayman 5”), przy czym umowy takie określa się jako „Umowy Opcji” i „Umowę Zakupu Papierów Dłużnych”, łącznie „Nowe Umowy”.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Zakupu Papierów Dłużnych CEDC wymieniła weksle własne Lion/Rally Lux 3 SA o wartości 103 500 000 USD na kapitał udziałowy Lion/Rally Cayman 2, zwieszając swój procentowy udział do 52,86%. Na podstawie Umów Opcji CEDC uzyskała prawo do otrzymania wszystkich dywidend, co zapewniło CEDC od 24 kwietnia 2009 r. efektywny udział ekonomiczny w Lion/Rally Cayman 2 na poziomie 100%, podczas gdy Lion Capital LLP zachowuje ostateczną kontrolę zarządczą poprzez swój udział w różnych spółkach stowarzyszonych, w tym spółkach komandytowych. Udział ekonomiczny CEDC w Lion/Rally Cayman 2 został zastawiony jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań w ramach Nowych Umów.

ZGODA NIEZALEŻNEJ, ZAREJESTROWANEJ, NOTOWANEJ FIRMY KSIĘGOWEJ

Niniejszym wyrażamy zgodę na uwzględnienie poprzez odwołanie w Oświadczeniu rejestracyjnym na Formularzu S-8 (nr 333 – 146375) i Formularzu S-3 (nr 333 – 129073, 333 – 138809 i 333-149487) spółki Central European Distribution Corporation naszego raportu z 30 czerwca 2009 r. dotyczącego sprawozdania finansowego spółki Lion/Rally Cayman 2, które pojawia się w niniejszym raporcie rocznym na Formularzu 10-K/A.

/-/ PricewaterhouseCoopers

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit
Kosmodamianskaya Nab., 52, Bldg. 5
115054 Moskwa
Federacja Rosyjska
10 lipca 2009 r.

ZAŚWIADCZENIA

Ja, William V. Carey, Prezes Zarządu i Dyrektor Generalny Central European Distribution Corporation niniejszym poświadczam, że:

1. przeanalizowałem niniejszy raport na Formularzu 10-K/A spółki Central European Distribution Corporation;
2. według mojej wiedzy raport ten nie zawiera żadnych nieprawdziwych stwierdzeń na temat istotnych faktów ani nie pomija żadnych istotnych faktów niezbędnych do wydania takich stwierdzeń, w świetle okoliczności, w których stwierdzenia takie wydano, ani żadnych wprowadzających w błąd oświadczeń w odniesieniu do okresu będącego przedmiotem raportu; oraz
3. według mojej wiedzy sprawozdanie finansowe oraz pozostałe informacje finansowe zawarte w niniejszym raporcie w wiarygodny sposób przedstawiają, pod każdym istotnym względem, sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne podmiotu składającego raport za okresy w nim uwzględnione.

Data: 10 lipca 2009 r.

Podpis: /-/ WILLIAM V. CAREY

William V. Carey
Prezes Zarządu i Dyrektor Generalny
(główny dyrektor wykonawczy)

ZAŚWIADCZENIA

Ja, Chris Biedermann, Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Finansowy Central European Distribution Corporation niniejszym poświadczam, że:

1. przeanalizowałem niniejszy raport na Formularzu 10-K/A spółki Central European Distribution Corporation;
2. według mojej wiedzy raport ten nie zawiera żadnych nieprawdziwych stwierdzeń na temat istotnych faktów ani nie pomija żadnych istotnych faktów niezbędnych do wydania takich stwierdzeń, w świetle okoliczności, w których stwierdzenia takie wydano, ani żadnych wprowadzających w błąd oświadczeń w odniesieniu do okresu będącego przedmiotem raportu; oraz
3. według mojej wiedzy sprawozdanie finansowe oraz pozostałe informacje finansowe zawarte w niniejszym raporcie w wiarygodny sposób przedstawiają, pod każdym istotnym względem, sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne podmiotu składającego raport za okresy w nim uwzględnione.

Data: 10 lipca 2009 r.

Podpis: /-/ CHRIS BIEDERMANN

Chris Biedermann
Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Finansowy
(główny dyrektor finansowy)

**Pisemne Oświadczenie Dyrektora Generalnego
zgodnie z Artykułem 906 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 roku**

Niżej podpisany Dyrektor Generalny Central European Distribution Corporation („Spółka”) niniejszym oświadcza, że wedle jego wiedzy w dniu sporządzenia niniejszego oświadczenia:

- (a) Formularz 10-K/A Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 złożony w dniu sporządzenia niniejszego oświadczenia w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd („Raport”) jest w pełni zgodny z wymogami ust. 13(a) lub 15(d) Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 roku; oraz
- (b) informacje zawarte w Raporcie rzetelnie przedstawiają, pod każdym istotnym względem, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

/-/ WILLIAM V. CAREY

William V. Carey
Przewodniczący, Prezes i Dyrektor Generalny

10 lipca 2009 r.

**Pisemne Oświadczenie Dyrektora Finansowego
zgodnie z Artykułem 906 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 roku**

Niżej podpisany Dyrektor Finansowy Central European Distribution Corporation („Spółka”) niniejszym oświadcza, że wedle jego wiedzy w dniu sporządzenia niniejszego oświadczenia:

- (a) Formularz 10-K/A Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 złożony w dniu sporządzenia niniejszego oświadczenia w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd („Raport”) jest w pełni zgodny z wymogami ust. 13(a) lub 15(d) Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 roku; oraz
- (b) informacje zawarte w Raporcie rzetelnie przedstawiają, pod każdym istotnym względem, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

/-/ CHRIS BIEDERMANN

Chris Biedermann
Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Finansowy

10 lipca 2009 r.