

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

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

Całoroczna prognoza, Dwanaście miesięcy kończących się 31 grudnia	2009		2010	
Przedział rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą	\$3,88	\$4,02	\$2,67	\$2,81
A. Przedział rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą skorygowany o liczbę akcji	\$4,18	\$4,33	\$2,70	\$2,85
B. Różnice kursowe dotyczące instrumentów finansowych denominowanych w USD i EUR	\$1,04		\$0,00	
C. Zysk powstały w wyniku wyceny udziałów w Grupie Russian Alcohol, pomniejszony o odpis dotyczący trwałej utraty wartości firmy i znaków towarowych	\$-3,09		\$0,00	
D. Korekta mająca na celu odzwierciedlenie zakupu 42% udziałów w Grupie Russian Alcohol	\$0,03		\$0,26	
E. Pozostałe koszty związane z przejęciami spółek	\$0,13		\$0,00	
F. Wpływ przyjęcia standardu APB 14-1	\$0,05		\$0,04	
G. Pozostałe koszty o charakterze jednorazowym	\$0,01		\$0,00	
H. Przedział porównywalnego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą	\$2,35	\$2,50	\$3,00	\$3,15

A. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą jest liczony w oparciu o prognozowany zysk netto podzielony przez 56,7 milionów średnioważonych akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2009 roku, oraz 61,4 milionów średnioważonych akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2010 roku. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą skorygowany o liczbę akcji jest liczony w oparciu o prognozowany zysk netto podzielony przez 52,7 milionów średnioważonych akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2009 roku, oraz 60,6 milionów średnioważonych akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2010 roku. W obu kalkulacjach zostały wyłączone 4 miliony akcji w 2009 roku oraz 0,0751 miliony akcji w 2010 roku, które zostaną wyemitowane do Lion Capital w związku z nabyciem pozostałych udziałów w Grupie Russian Alcohol. Akcje, o których mowa, nie zostały jeszcze wyemitowane, a podejście to jest analogiczne do wpływu zwiększenia udziałów, o którym mowa w punkcie C poniżej.

B. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD oraz EUR (pożyczki jak również zamienne papiery dłużne wykupione od Grupy Russian Alcohol w drugim kwartale 2009 r.), jako że większość z tych pożyczek zostało zaciągniętych przez jednostki, których walutą funkcjonalną jest polski Złoty oraz rosyjski Rubel. Pozycja przedstawia również proporcjonalny udział we wpływie netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących zobowiązań denominowanych w obcych walutach, zawartych w wynikach finansowych podmiotów konsolidowanych metodą praw własności (Grupa Russian Alcohol oraz MWH J.V.), jako że walutą funkcjonalną tych podmiotów jest rosyjski Rubel. Zaprezentowana wartość zysków lub strat z tytułu różnic kursowych jest ujmowana proporcjonalnie do udziałów CEDC w Grupie Russian Alcohol i nie zawiera części przypadającej udziałowcom mniejszościowym.

Wpływ wyceny z tytułu różnic kursowych z założenia jest nieprzewidywalny i dlatego też nie oszacowaliśmy go, jednakże zmiany w wycenie mogą mieć istotny wpływ na nasze wyniki finansowe.

C. W związku ze zmianą metody konsolidacji Grupy Russian Alcohol dokonaną w drugim kwartale 2009 roku z metody praw własności na metodę pełną, CEDC było zobowiązane do ponownej wyceny inwestycji kapitałowej do wartości rynkowej z dnia konwersji. Następnie wartość ta została skompensowana z trwałą utratą wartości dotyczącą wartości firmy Grupy Russian Alcohol.

D. W związku z nabyciem Grupy Russian Alcohol Spółka zaprezentowała w bilansie zobowiązania z tytułu odroczonej płatności do Lion Capital w wartości godziwej i amortyzuje je wykazując jako koszty niepieniężne przez okres zapłaty jak również prezentuje inwestycję w Grupę Russian Alcohol tak, jakby udziały, które są w

posiadaniu Lion Capital były w pełni objęte przez Spółkę. Korekta ta eliminuje amortyzację niepieniężną i zwiększa udział w zysku netto przypadający na udziały, które są w posiadaniu Lion Capital, aby odzwierciedlić wyniki CEDC tak, jakby Spółka była w posiadaniu 52% udziałów w Grupie Russian Alcohol z wyłączeniem amortyzacji zobowiązań z tytułu odroczonej płatności do Lion Capital.

- E. Pozycja przedstawia pozostałe koszty związane z przedakwizycyjnymi kosztami finansowymi związanymi z nabyciem spółki Parliament w 2008 roku i Grupy Russian Alcohol w 2009 roku.
- F. W maju 2008 roku FASB opublikowała FSP APB 14-1, który ma wpływ na ujęcie rachunkowe zamiennych instrumentów dłużnych, co zapewnia ujęcie obowiązkowych lub opcjonalnych rozliczeń gotówkowych z nich wynikających. Standard FSP APB 14-1 będzie mieć wpływ na ujęcie rachunkowe naszych zamiennych papierów dłużnych o wartości 310,0 milionów USD. FSP wymaga od nas ujęcia dodatkowego niepieniężnego kosztu odsetkowego wynikającego ze stopy rynkowej odnoszącej się do podobnych instrumentów dłużnych nieprzewidujących zamiany. Co więcej, wymaga on wykazania kosztu odsetkowego w poprzednich okresach zgodnie z retrospektywnym ujęciem rachunkowym. Ujawnienia wynikające ze standardu FSP APB 14-1 zaczęły nas obowiązywać od pierwszego kwartału 2009 roku wraz z retrospektywnym zastosowaniem do wszystkich okresów przedstawionych w sprawozdaniu.
- G. Z dniem 30 czerwca 2008 roku, CEDC zaprzestało działalności importowej przez spółkę niemiecką nabytą łącznie z pozostałymi spółkami Grupy Parliament, oraz w lipcu 2008 roku przeniosła tę działalność do spółki niepowiązanej. Kwota 1.461 milionów USD odzwierciedla stratę netto poniesioną wskutek zaprzestania tej działalności w okresie trzech miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku. Kwota zaprezentowana w 2009 roku odzwierciedla jednorazowy koszt związany z kontrolą podatkową okresu przed nabyciem w 2008 roku.
- H. Do kalkulacji rozwodnionego, porównywalnego zysku netto na jedną akcję zwykłą, zgodnie z opisem zawartym w punkcie A, została ujęta liczba 52,7 milionów średnioważonych akcji zwykłych na koniec grudnia 2009 roku oraz liczba 60,6 milionów średnioważonych akcji zwykłych na koniec grudnia 2010 roku. W obu kalkulacjach zostały wyłączone 4 miliony akcji w 2009 roku oraz 0,0751 miliony akcji w 2010 roku, które zostaną wyemitowane do Lion Capital w związku z nabyciem pozostałych udziałów w Grupie Russian Alcohol. Akcje, o których mowa, nie zostały jeszcze wyemitowane, a podejście to jest analogiczne do wpływu zwiększenia udziałów, o którym mowa w punkcie C powyżej.