

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

FORMULARZ 8-K
RAPORT BIEŻĄCY
W TRYBIE UST. 13 LUB UST. 15(d) USTAWY
O OBROcie PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI Z 1934
Data raportu
(Termin najwcześniejszego ze zdarzeń objętych raportem)
12 listopada 2009

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

DELAWARE
(Stan lub inne miejsce
utworzenia/zawiązania)

0-24341
(Numer w ewidencji
Komisji)

54-1865271
(Podatkowy numer
identyfikacyjny
pracodawcy IRS)

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

19004
(Kod pocztowy)

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

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

- ☐ Pisemne zawiadomienia zgodnie z Przepisem 425 na podstawie Ustawy o papierach wartościowych (17 CFR 230.425)
 - ☐ Wnioski składane zgodnie z Przepisem 14a-12 na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.14a-12)
 - ☐ Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 14d-2(b) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.14d-2(b))
 - ☐ Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 13e4(c) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.13e-4(c))
-

Punkt 7.01. Informacje w zakresie Regulacji FD

Informacje do tego raportu zostały przedstawione w oparciu o punkt 7.01 Formularza 8-K. W konsekwencji informacje te nie są uważane za przedstawione w rozumieniu punktu 18 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934, ze zmianami („**Ustawa o Obrocie**”), jak również są objęte zakresem odpowiedzialności przewidzianej w tym punkcie. Informacje te mogą być włączone jedynie przez odwołanie w innych złożonych formularzach w rozumieniu Ustawy o Obrocie albo Ustawy o papierach wartościowych z 1933, ze zmianami, jeżeli takie kolejne złożenie dokumentów będzie wyraźnie odnosić się do niniejszego Formularza 8-K.

W związku z zamierzoną ofertą zabezpieczonych niepodporządkowanych obligacji, zwolnioną z wymogu rejestracji zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933, ze zmianami, Central European Distribution Corporation przedstawia następujące informacje zgodnie z Regulacją FD. *O ile w niniejszym raporcie bieżącym na formularzu 8-K nie wskazano inaczej lub co innego nie wynika z kontekstu, użycie w niniejszym raporcie bieżącym na formularzu 8-K form "Spółka", "CEDC", „my”, „nasze” i „nas” odnosi się do Central European Distribution Corporation i jej podmiotów zależnych podlegających konsolidacji.*

Dodatkowe Informacje Finansowe

Poniżej przedstawiamy dodatkowe informacje finansowe, ponieważ uważamy, że informacje takie są pomocne w ocenie wyników operacyjnych CEDC i Russian Alcohol wypracowanych w ciągu dwunastu miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2009. Informacje są przedstawiane dla CEDC i Russian Alcohol jako dane nieskonsolidowane za dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2009, oraz jako dane skonsolidowane za trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2009. Był to pierwszy kwartał, w którym wyniki Russian Alcohol były wykazywane na zasadzie skonsolidowanej z wynikami CEDC.

Poniższa tabela prezentuje następujące dane:

- (1) Wybrane wyniki CEDC za każdy z 3-miesięcznych okresów wchodzących w skład 9-miesięcznego okresu zakończonego w dniu 31 marca 2009
- (2) Wybrane wyniki CEDC (w tym wyniki Russian Alcohol od dnia 24 kwietnia 2009) za okres trzech miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2009
- (3) Dodatkowe wybrane wyniki Russian Alcohol za okres od utworzenia do 31 grudnia 2008 (włączając w to wyniki działalności operacyjnej od 8 lipca 2008), oraz za trzymiesięczny okres zakończony w dniu 31 marca 2009

Miernik finansowy „Skorygowana EBITDA” (*Adjusted EBITDA*) jest dodatkowym miernikiem służącym do oceny wyników CEDC i Russian Alcohol. Nie jest to miernik stosowany zgodnie z amerykańskimi zasadami rachunkowości (*U.S. GAAP*). Dla celów niniejszego memorandum ofertowego, Skorygowana EBITDA jest zdefiniowana jako, EBITDA skorygowana w celu wyłączenia pewnych zysków, strat oraz innych należności, które zdaniem kierownictwa CEDC nie odzwierciedlają wyników operacyjnych CEDC i Russian Alcohol.

Prezentujemy Skorygowaną EBITDA ponieważ uważamy, że miernik ten analizowany wspólnie z odpowiednimi miernikami zgodnymi z *U.S. GAAP* daje inwestorom ważne informacje dodatkowe pomocne w ocenie wyników operacyjnych CEDC i Russian Alcohol. Uważamy, że wskaźnik Skorygowana EBITDA jest przydatny dla inwestorów, ponieważ:

(i) daje obraz wyników uzyskanych na tym, co naszym zdaniem stanowi podstawową działalność CEDC i Russian Alcohol; (ii) przekazuje inwestorom miernik finansowy, na którym kierownictwo opiera decyzje finansowe, operacyjne, planistyczne i dotyczące wynagrodzeń; oraz (iii) prezentuje miernik, który został wskazany przez inwestorów oraz agencje ratingowe kierownictwu jako przydatny przy ocenie CEDC oraz wyników jej działalności.

Jednakże, Skorygowana EBITDA nie jest miernikiem wyników finansowych zgodnie z U.S. GAAP. Wskaźnik ten nie był audytowany i nie powinien być traktowany jako alternatywa wobec, ani jako miernik wyników operacyjnych ważniejszy od dochodu netto. Ponieważ Skorygowana EBITDA nie jest miernikiem zgodnie z U.S. GAAP i w związku z tym jest podatna na różne interpretacje i obliczenia, Skorygowana EBITDA nie może być porównywana z innymi, podobnie nazywanymi miernikami stosowanymi przez inne spółki. Skorygowana EBITDA ma pewne ograniczenia jako narzędzie analityczne i nie należy rozważać tego wskaźnika odrębnie od lub zamiast analizy, naszych danych finansowych przedstawionych zgodnie z U.S. GAAP. Niektórymi z tych ograniczeń są:

(a) nie odzwierciedlanie wydatków gotówkowych poniesionych na nakłady kapitałowe lub na przyszłe zobowiązania umowne; (b) nie odzwierciedlanie zmian w kapitale obrotowym ani w związanych z nim wymogach dotyczących poziomu gotówki; (c) nie odzwierciedlanie kosztów odsetkowych związanych z wymaganym poziomem gotówki koniecznym do spłaty odsetek lub kwot głównych zadłużenia; (d) nie odzwierciedlanie kosztów związanych z podatkiem dochodowym lub poziomem gotówki wymaganego do zapłaty podatku dochodowego; (e) nie odzwierciedlanie dostępnej płynności; oraz (f) fakt iż, inne spółki, w tym inne spółki działające w naszej branży, mogą nie korzystać z takich mierników lub mogą obliczać je inaczej niż przedstawiono w niniejszym memorandum ofertowym, co ogranicza ich przydatność do celów porównawczych.

Poniżej znajduje się zestawienie EBITDA i Skorygowanej EBITDA z dochodem (stratą) netto CEDC i Russian Alcohol w każdym z prezentowanych okresów. Prezentujemy także inny miernik nie podlegający zakresowi U.S. GAAP tj. Łączną Skorygowaną EBITDA (*Aggregated Adjusted EBITDA*), stanowiącą nie audytowany łączny poziom Skorygowanej EBITDA dla CEDC i Russian Alcohol za okres dwunastu miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2009. Łączna Skorygowana EBITDA za okres dwunastu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 została obliczona poprzez zsumowanie wyników CEDC i Russian Alcohol za ten okres. Do obliczeń tych nie zastosowano żadnych korekt pro forma, wymaganych regulacjami Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dotyczących przedstawiania danych pro forma. W żadnym z prezentowanych okresów nie było transakcji pomiędzy CEDC i Russian Alcohol. W przypisie nr 12 poniżej znajduje się omówienie Łącznej Skorygowanej EBITDA.

Informacje finansowe przedstawione poniżej obejmują dwanaście miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2009. Informacje finansowe nie są prezentowane dla dwunastu miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2009, ponieważ odrębne dane finansowe dla Russian Alcohol nie są dostępne za okres trzech miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2008 w formie, w jakiej mogłyby być analizowane łącznie z danymi finansowymi CEDC i Russian Alcohol za okres dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2009. Informacje prezentowane odrębnie dla Russian Alcohol oraz dane skonsolidowane z danymi CEDC, nie oddają wyników finansowych Russian Alcohol, jakich można by oczekiwać gdyby CEDC kontrolowała Russian Alcohol w ciągu wszystkich tych okresów. Dodatkowo, wyniki przedstawione poniżej nie są miarodajne dla wyników jakiegokolwiek innego okresu.

Informacje finansowe przedstawione poniżej nie są prezentacją pro forma zgodnie z przepisami Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dotyczącymi przedstawiania danych pro forma. Nie zawierają żadnych korekt pro forma, jakie zostałyby

zwykle zastosowane do takiej prezentacji danych. Nie audytowane dane finansowe pro forma, dotyczące połączenia wyników CEDC i Russian Alcohol za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 oraz za trzy miesiące zakończone w dniu 31 marca 2009, które są włączone poprzez odniesienie do niniejszego memorandum ofertowego, obejmują korekty o koszty odsetkowe, amortyzację, koszty dotyczące podatku dochodowego, udziały w przychodach netto podmiotów powiązanych oraz dochód (stratę) netto przypadający na mniejszościowe udziały w podmiotach zależnych. Żadna z tych korekt nie jest ujęta w poniższej tabeli.

Podczas analizy informacji przedstawionych poniżej, dotyczących dwunastu miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2009, należy pamiętać że wyniki finansowe CEDC i Russian Alcohol za dwanaście miesięcy zakończonych 30 września 2009 byłyby inne od danych przedstawionych poniżej, przede wszystkim w wyniku średniej dewaluacji złotego i rubla w stosunku do dolara w przybliżeniu o 25 % w okresie pomiędzy III kwartałem 2008 i III kwartałem 2009.

	CEDC(1)			CEDC(2)	Russian Alcohol(3)	
	Trzymiesięczne okresy zakończone:			Trzymiesięczny okres zakończony	Okres od utworzenia spółki do	Trzymiesięczny okres zakończony
	30 września 2008	31 grudnia 2008	31 marca 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008(4)	31 marca 2009
	w tysiącach USD					
	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)	(nieaudytowane)
Zysk/ (Strata) netto	\$ (726)	\$(82 271)	\$(87 661)	\$ 213 726	\$(40 262)	\$(42 258)
Koszty odsetkowe netto	16 550	10 625	11 740	22 397	18 203	970
Amortyzacja	4 255	3 200	2 743	3 679	6 618	2 094
Podatek dochodowy (ulga)/ koszty	(68)	(4 819)	(17 564)	52 339	(15 825)	(3 879)
EBITDA	20 011	(73 265)	(90 742)	292 141	(31 266)	(43 073)
Inne korekty						—
Inne koszty / (dochody) finansowe, netto (6)	34 730	139 309	96 220	(63 288)	70 368	51 176
Inne (dochody)/ koszty nieoperacyjne, netto (7) . .	423	(975)	162	8 480		3 686
Koszt opcji na akcje	1 120	1 052	964	960		
Amortyzacja odroczonej kosztów, netto (8)				11 231		
Zysk wynikający z rewaluacji wcześniej posiadanych udziałów kapitałowych (9)				(225 605)		
Odpis związany z trwałą utratą wartości (10)				20 309		
Rezerwa na należności i zapasy (11)					13 932	
Strata związana ze zbyciem aktywów (12)					1 616	
Dochód/ (strata) netto związany z mniejszościowymi udziałami w podmiotach zależnych	657	1 194	(111)	2 249		

Dochód/ (strata) netto związany z podlegającymi umorzeniu udziałami mniejszościowymi w Whitehall Group.....	2 361	3 527	(901)	543		
Udziały kapitałowe w dochodach netto podmiotów powiązanych	(1 087)	10 991	18 421	(453)		
Skorygowana EBITDA	\$58 215	\$ 81 833	\$ 24 013	\$ 46 567	\$ 54 650	\$ 11 789

**Okres 12 miesięcy
zakończony w dniu 30
czerwca 2009**

**(w tys. USD) (Dane
nieaudytowane)**

Łączna skorygowana EBITDA(12)	\$277 067
Dźwignia finansowa zabezpieczona, netto pro forma (13)	3,1x
Łączna dźwignia finansowa netto pro forma (14)	4,2x
Pokrycie odsetek pro forma (15)	3,0x

(1) Obejmuje wyniki operacyjne CEDC (z wyłączeniem Russian Alcohol). Za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2008, informacje pochodzą z raportu kwartalnego na formularzu 10-Q, złożonego w dniu 10 listopada 2008 (dane są skorygowane z uwagi na przyjęcie Tematu ASC (ASC Topic) 810-10 „Konsolidacja” oraz Tematu ASC 470-20 „Zadłużenie z konwersją oraz inne opcje”). Za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2008, informacje pochodzą z raportu kwartalnego na formularzu 10-Q za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2008, jak również z naszego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2008, włączając w to nasz raport bieżący na formularzu 8-K złożony w dniu 10 lipca 2009. Za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2009, informacje pochodzą z raportu kwartalnego na formularzu 10-Q, złożonego w dniu 11 maja 2009.

(2) Wyniki CEDC za okres 3 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2009, pochodzące z raportu kwartalnego na formularzu 10-Q za taki okres, obejmują wyniki Russian Alcohol poczynsz od 24 kwietnia 2009. Był to pierwszy okres kwartalny, w którym wyniki działalności operacyjnej Russian Alcohol były wykazywane na zasadzie skonsolidowanej z wynikami CEDC.

(3) Obejmuje wyniki operacyjne Russian Alcohol (skorygowane zgodnie z U.S. GAAP) bez konsolidacji z CEDC. Za okres od utworzenia Russian Alcohol do 31 grudnia 2008 oraz za okres trzech miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2009, te informacje pochodzą z raportu bieżącego na formularzu 8-K/A, złożonego w dniu 13 lipca 2009 po wprowadzeniu pewnych korekt do U.S. GAAP (zobacz przypis nr 4 w celu uzgodnienia).

(4) Wyniki Russian Alcohol za okres zakończony 31 grudnia 2008 są przedstawione w tabeli zgodnie z U.S. GAAP (obejmują wyniki działalności od 8 lipca 2008). Dane finansowe pochodzą z audytowanych sprawozdań finansowych Lion/Rally Cayman 2, które były przygotowane zgodnie z MSSF i są zawarte w naszym rocznym raporcie finansowym, na formularzu 10-K/A złożonym w dniu 10 lipca 2009. Poniższa tabela prezentuje korekty z MSSF do U.S. GAAP za okres od utworzenia spółki do 31 grudnia 2008.

	Russian Alcohol		
	Okres od utworzenia spółki do 31 grudnia 2008		
	MSSF	Korekty do U.S. GAAP	U.S. GAAP
	(kwoty w tysiącach USD)		
Przychody	\$ 342 714	\$ —	\$ 342 714
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	(176 622)	—	(176 622)
Marża brutto	166 092	—	166 092
—Koszty sprzedaży i dystrybucji	(103 641)	—	(103 641)
—Koszty ogólne i administracyjne (a)	(33 115)	(3 148)	(29 967)
Zysk operacyjny	29 336	3 148	32 484
Koszty finansowe – odsetki (b)	(20 306)	959	(19 347)
Koszty finansowe – wymiana walut	(70 368)	—	(70 368)
Dochody finansowe	1 144	—	1 144
Strata przed opodatkowaniem	(60 194)	4 107	(56 087)
Ulga w podatku dochodowym	16 934	(1 109)	15 825
Strata za rok	(\$ 43 260)	\$ 2 998	(\$ 40 262)

(a) Korekty dotyczące zmian wartości firmy w związku z korektami alokacji ceny zakupu, związanej z przejęciem Russian Alcohol.

(b) Korekta dotycząca odsetek zmienionych odroczonej płatności dotyczących przejęcia Russian Alcohol.

(5) Reprezentuje głównie wpływ różnic kursowych, spowodowanych rewaluacją zadłużenia w walutach obcych.

(6) Reprezentuje różne koszty nieoperacyjne, wykazane w naszych raportach kwartalnych na formularzu 10-Q, jak również w raporcie bieżącym na formularzu 8-K/A złożonym w dniu 10 lipca 2009, obejmującym skonsolidowane sprawozdania finansowe Lion/Rally Cayman 2 za okres od utworzenia spółki do 31 grudnia 2008.

(7) Reprezentuje bezgotówkową amortyzację odroczonego wynagrodzenia związanego z przejęciem Russian Alcohol od Lion Capital. CEDC wykazała odroczone płatności na rzecz Lion, związane z przejęciem Russian Alcohol, w bilansie według wartości godziwej i amortyzuje to zobowiązanie jako bezgotówkowy koszt amortyzacji przez cały okres płatności.

(8) Reprezentuje zysk związany z przejęciem Russian Alcohol. CEDC wykazała w zestawieniu zysków i strat na dzień 24 kwietnia 2009 (data przejęcia) jednorazowy zysk dotyczący zmiany klasyfikacji udziałów w Russian Alcohol. Zysk wynikał z różnicy pomiędzy wartością księgową udziałów w Russian Alcohol, a wartością godziwą tych udziałów w dniu przejęcia.

(9) Reprezentuje odpis związany z utratą wartości w wysokości 20,3 mln USD, wykazany w II kwartale 2009, który dotyczy spadku wartości księgowej naszych znaków towarowych.

(10) Reprezentuje rezerwy na zapasy i należności, stanowiące część procesu reorganizacji Russian Alcohol po przejęciu, która nastąpiła po nabyciu Russian Alcohol przez Lion Capital i CEDC w lipcu 2008.

(11) Reprezentuje straty związane ze sprzedażą niewielkich, nie kluczowych aktywów w okresie następującym bezpośrednio po przejęciu spółek z Grupy Russian Alcohol.

(12) Łączna Skorygowana EBITDA to suma Skorygowanej EBITDA dla (x) CEDC, za cztery trzymiesięczne okresy zakończone w dniu 30 czerwca 2009, (y) Russian Alcohol za okres od utworzenia spółki do 31 grudnia 2008 (włączając w to wyniki od 8 lipca 2008) oraz (z) Russian Alcohol za trzymiesięczny okres zakończony w dniu 31 marca 2009.

(13) Dźwignia finansowa zabezpieczona netto, pro forma, to wskaźnik zadłużenia zabezpieczonego netto na dzień 30 września 2009 do Łącznej Skorygowanej EBITDA. Zabezpieczone zadłużenie netto to łączne zabezpieczone zadłużenie CEDC na dzień 30 września 2009, pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz skorygowane by uwzględnić ofertę zabezpieczonych niepodporządkowanych obligacji i równoległą ofertą akcji zwykłych oraz wykorzystanie środków netto uzyskanych z tych transakcji zgodnie z informacjami zawartymi w punkcie „Wykorzystanie Środków”.

(14) Dźwignia finansowa netto, pro forma, to wskaźnik łącznego zadłużenia netto na dzień 30 września 2009 do Łącznej Skorygowanej EBITDA. Łączne zadłużenie netto to łączne zadłużenie CEDC na dzień 30 września 2009, pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz skorygowane by uwzględnić ofertę zabezpieczonych niepodporządkowanych obligacji i równoległą ofertą akcji zwykłych oraz wykorzystanie środków netto uzyskanych z tych transakcji zgodnie z informacjami zawartymi w punkcie „Wykorzystanie Środków”.

(15) Pokrycie odsetek pro forma to wskaźnik Łącznej Skorygowanej EBITDA do kosztów odsetkowych netto. Koszty odsetkowe netto odzwierciedlają koszty odsetkowe netto, należne w związku z łącznym zadłużeniem CEDC na dzień 30 września 2009, skorygowane by uwzględnić ofertę zabezpieczonych niepodporządkowanych obligacji i równoległą ofertą akcji zwykłych oraz wykorzystanie środków netto uzyskanych z tych transakcji zgodnie z informacjami zawartymi w punkcie „Wykorzystanie Środków”, minus amortyzacja odroczonego kosztów finansowych, zgodnie ze stopą oprocentowania przyjętą dla zabezpieczonych niepodporządkowanych obligacji.

PODPISY

Zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934, Central European Distribution Corporation poleciła należycie umocowanemu sygnatariuszowi podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION
CORPORATION

Christopher Biedermann
Wiceprezes i Dyrektor Finansowy

Data: 12 listopada 2009