



Prezentacja Spółki CEDC

Maj 2011 r.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, również w rozumieniu amerykańskiej Ustawy z 1995 r. Private Securities Litigation Reform Act. Stwierdzenia dotyczące przyszłości bazują na znajomości faktów przez Spółkę do dnia publikacji niniejszej prezentacji i obejmują znane i nieznane czynniki ryzyka, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki i osiągnięcia CEDC będą się istotnie różnić od wyników i osiągnięć wyrażonych lub wynikających ze stwierdzeń dotyczących przyszłości.

Ostrzega się inwestorów, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników i że nie można na nich nadmiernie polegać. CEDC nie zobowiązuje się do przyszłej aktualizacji czy też weryfikacji stwierdzeń dotyczących przyszłości ani też do publikowania takich stwierdzeń w przyszłości, również w rezultacie pojawienia się nowych informacji lub wydarzeń albo z innego tytułu. Zaleca się, aby inwestorzy odwołali się do raportu na Formularzu 10-K złożonym przez CEDC za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 r. i zawartej w nim pełnej dyskusji wyników i nieprzewidywalnych czynników (włączając w to oświadczenia zawarte w części „Ust. 1A. Ryzyka Dotyczące Naszej Działalności”), stwierdzeń dotyczących przyszłości oraz omówienia i analizy sytuacji finansowej oraz wyników działalności operacyjnej przez zarząd, jak również do podobnych informacji zawartych w innych dokumentach złożonych przez CEDC w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

I kwartał 2011 r.

GŁÓWNE ZAGADNIENIA

Główne zagadnienia w I kwartale w Polsce

- Kontynuacja sukcesu Żubrówki Białej, która w marcu 2011 r. osiągnęła udział w rynku na poziomie 4,8%, przy całkowitym udziale CEDC w rynku na poziomie 24%.
- Pozytywny efekt różnorodności kanałów sprzedaży, wśród których kanał hurtowy osiągnął udział w wysokości 23% sprzedaży, w porównaniu do 19% rok temu.
- Rynek wódki w Polsce nadal pozostaje słaby z ogólną sprzedażą niższą o 6,4% według danych Nielsen za I kwartał 2011 r.
- Cena spirytusu nadal pozostaje na poziomie ustalonym w budżecie, ale na przełomie ostatnich 2-3 tygodni zaobserwować można drobną poprawę cen.
- Ze względu na termin Świąt Wielkanocnych, które przypadły na koniec kwietnia w 2011 r. w porównaniu do 2010 r., kiedy przypadły one na marzec, sprzedaż przeniosła się z I kwartału do II kwartału.

Główne zagadnienia w I kwartale w Polsce

- Całkowita ilość i wartość w Polsce

Kategoria	I kw. 2010	I kw. 2011	Różnica
Wódka – dane w tysiącach litrów	13.491	14.594	8%
Import – dane w tysiącach litrów	3.264	3.545	9%
W sumie – dane w tysiącach litrów	16.756	18.140	8%
W sumie – wartość w (tysiącach PLN)	139.501	132.179	-5%

- Różnica pomiędzy wzrostem ilościowym i wartościowym wynika z wyższych inwestycji rynkowych powodujących niższe przychody netto ze sprzedaży, co jest zgodne z założeniami budżetu i będzie miało miejsce również w II i III kwartale 2011 r.
- W IV kwartale przewidywana jest znacząca poprawa stosunku wskaźnika ilościowego do wartościowego w związku ze znacznymi nakładami inwestycyjnymi poczynionymi w IV kw. 2010 r.
- W II kwartale 2011 r. przewidywany jest mocny dwucyfrowy wzrost wskaźnika ilościowego w wyniku wzrostu sprzedaży w okresie Świąt Wielkanocnych.

Główne zagadnienia w I kwartale w Rosji

- Ogólnie, branża spirytusowa przechodzi niestabilny okres, ze względu na fakt, że ponad 60% przedsiębiorstw, od producentów do hurtowników musi odnowić swoje koncesje w pierwszej połowie 2011 r.
 - Dane GOSSTAT wykazują spadek dostaw (I kw. – 24,3% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim). ACNielsen zanotował spadek o 2,3% w sprzedaży detalicznej.
- Spadek dostaw w Rosji spowodowany jest głównie zmniejszeniem zaopatrzenia w związku z obowiązkiem uzyskania nowych koncesji oraz ogólnym spadkiem na rynku.
 - Hurtownicy muszą zmniejszać zaopatrzenie ze względu na okres przejściowy zdobywania nowych koncesji.
 - CEDC musi jednocześnie zmniejszać ryzyko związane z niewypłacalnymi klientami.
- Wszystkie koncesje RAG wygasające w I kwartale zostały odnowione.
 - Spółka Bravo sfinalizowała uzyskanie koncesji na produkcję w kwietniu 2011 r.
 - Topaz (główny zakład produkcyjny w Rosji) uzyskał licencję w dniu 4 maja 2011 r.
 - Na dzień dzisiejszy zostało uzyskanych 7 koncesji.
 - Do tej pory nie zanotowano istotnych problemów.

Główne zagadnienia w I kwartale w Rosji

- Cena spirytusu pozostała na poziomie ustalonym w budżecie.
- Koszty transportu pozostały na poziomie ustalonym w budżecie w I kwartale, lecz wskutek wyższych globalnych cen ropy, cena benzyny zaczęła wzrastać w II kwartale 2011 r.
- Sfinalizowana transakcja wykupienia 100% udziałów w Grupie Whiethall oraz sprzedaż 50/50 Joint Venture z Moët Hennessy.
- Całkowita konsolidacja Grupy Whitehall od lutego 2011 r.
- Eksport do Wspólnoty Niepodległych Państw (CIS) powyżej założeń w budżecie, spowodowany głównie wyższymi niż spodziewane wynikami na Ukrainie/w krajach nadbałtyckich.

Główne zagadnienia w I kwartale w Rosji

Kategoria	I kw. 2010	I kw. 2011	Różnica
Wódka – dane w tysiącach litrów	32.326	27.051	-16%
Import – dane w tysiącach litrów	1.419	1.682	19%
Główne Produkty – dane w tysiącach litrów	33.745	28.733	-15%
Napoje „Ready to drink” – dane w tysiącach litrów	6.530	2.537	-61%
Główne Produkty – Wartość (w tysiącach rubli (RUR))	3.265.508	3.156.396	-3%
Napoje „Ready to drink” – Wartość (w tysiącach rubli (RUR))	281.666	112.432	-60%

- Wyniki napojów „Ready to drink” spadły z powodu wstrzymania produkcji w spółce Bravo, wskutek opóźnienia wydania koncesji (koncesja uzyskana na początku kwietnia 2011 r., a rekordowe dane sprzedażowe zarejestrowano w kwietniu 2011 r.)
- Tabela zawiera dane Whitehall za cały okres w obu kwartałach dla celów porównawczych.

DANE FINANSOWE W I KWARTALE

Zestawienie rachunku zysków i strat za I kwartał 2011 r.

Zestawienie rachunku zysków i strat ¹	I kw-2010	I kw-2011
po wyeliminowaniu czynników jednorazowych		
Przychody netto ze sprzedaży	\$ 149.806	\$ 156.711
Zysk brutto ze sprzedaży	74.132	59.337
Koszty operacyjne	47.538	54.574
Zysk z działalności operacyjnej (przed odliczeniem podatków i odsetek)	26.594	4.763
Koszty z tytułu odsetek	(24.668)	(25.888)
Wynik na pozostałej działalności nieoperacyjnej	902	(976)
Zysk przed opodatkowaniem	2.828	(22.101)
Obciążenie wyniku finansowego	(543)	4.661
Udział w stracie netto podmiotów stowarzyszonych	(1.821)	-
Zysk/strata netto	464	(17.440)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	\$ 0,01	\$ (0,24)
Zestawienie wyników zaraportowanych zgodnie ze standardami GAAP		
Zysk z działalności operacyjnej (przed odliczeniem podatków i odsetek)	25.254	9.358
Zysk na jedną akcję zwykłą	\$ 0.17	\$ 0,02

- I kwartał 2011 r. od lutego zawiera pełną konsolidację Grupy Whitehall, która w 2010 r. konsolidowana była metodą praw własności.
- Marże na zysku brutto ze sprzedaży spadły z 49% do 38% głównie w związku z wyższymi kosztami własnymi sprzedaży (spirytus) oraz wyższymi inwestycjami rynkowymi w formie trade marketingu i rabatów dla klientów.
- Przewidywany jest powrót marż do poziomu w okolicach 40% - 45% na początku II kw. 2011 r.
- Następną stronę zawiera detale przedstawione w podziale według segmentów.

(1) – Kwoty przedstawione porównawczo – Zobacz stronę 16 dla pełnego uzgodnienia wyników według wcześniej stosowanych standardów rachunkowości

Podział rachunku zysków i strat według segmentów/ Zestawienie pozycji wpływających na zmianę marży, kosztów operacyjnych i zysku z działalności operacyjnej

Dane oczyszczone z czynników o charakterze jednorazowym												
Sprzedaż	2010	2011		2010	WHG	Bravo	Różnice kursowe	Wpływ wolumenu sprzedaży	Koszt spirytusu	Asort. & lwest. rynk.	Inne	2011
Polska	48.438	45.895	Marża brutto	74.132	9.514	(1.375)	1.011	(9.691)	(5.031)	(9.223)		59.337
Rosja	95.328	105.658										
Węgry	6.040	5.158										
	149.806	156.711										
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	2010	2011	Koszty Operacyjne	47.538	6.836		698	(498)				54.574
Polska	10.040	3.369	Zysk z Działalności Operacyjnej	26.594	2.679	(1.375)	313	(9.194)	(5.031)	(9.223)	(497)	4.763
Rosja	17.507	2.769										
Węgry	1.077	661										
Ogólne narzuty Spółki	(1.171)	(1.343)										
Koszt opcji	(859)	(693)										
	26.594	4.763										
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem %	2010	2011										
Polska	20,73%	7,34%										
Rosja	18,37%	2,62%										
Węgry	17,83%	12,81%										
	17,75%	3,04%										

- Niższy zysk brutto w I kwartale spowodowany głównie niższymi marżami, jak wskazano powyżej
 - Straty w sprzedaży Bravo wynikłe z kwestii koncesji
 - Niższe wolumeny sprzedażowe w Rosji (-15%)
 - Wyższe koszty spirytusu zarówno w Polsce, jak i w Rosji
 - Wyższe inwestycje rynkowe
- Wzrost ilości jak i wartości sprzedaży w okresie od II do IV kwartału będzie skutkował wzrostem marży brutto i

- Niższy zysk brutto w I kwartale spowodowany głównie niższymi marżami, jak wskazano powyżej
 - Straty w sprzedaży Bravo wynikłe z kwestii koncesji
 - Niższe wolumeny sprzedażowe w Rosji (-15%)
 - Wyższe koszty spirytusu zarówno w Polsce, jak i w Rosji
 - Wyższe inwestycje rynkowe
- Wzrost ilości jak i wartości sprzedaży w okresie od II do IV kwartału będzie skutkował wzrostem marży brutto i marży operacyjnej w porównaniu z I kwartałem poprzez poprawę dźwigni operacyjnej.

Przepływy Pieniężne w I kw. 2011

Podsumowanie Przepływów Pieniężnych	I kw.-2010	I kw.-2011
Przepływy pieniężne z Działalności Operacyjnej	33.271	84.389
Przepływy Pieniężne z Działalności Inwestycyjnej	338.149	(41.453)
Przepływy Pieniężne z Działalności Finansowej	(348.766)	(4.140)
Wpływ różnic kursowych na bilans otwarcia	(881)	6.992
środków pieniężnych		
Różnica w gotówce	21.773	45.788
Gotówka na początku okresu	126.439	122.324
Gotówka na koniec okresu	148.212	168.112

Uwaga: Spółka zastąpiła lokalny tradycyjny kredyt bankowy w Polsce (8% kosztu z tytułu odsetek) umową faktoringową (całość w koszcie 5,7%), co spowodowało obniżenie całkowitych kosztów finansowania, a także wyeliminowało zobowiązania dot. utrzymywania określonych wskaźników finansowych.

Przepływy Pieniężne z Działalności Operacyjnej

- Rok 2011 przyniósł korzyść w postaci nowej umowy faktoringowej na należności w Polsce (38,8 milionów \$)
- Na rok 2010 negatywnie wpłynął jednorazowy wypływ gotówki związany z nabyciem RAG i refinansowaniem długu (32 miliony \$)

Działalność Inwestycyjna

- Obejmuje wypływ gotówki netto związany z zakupem pozostałego udziału w Whitehall, oraz wpływ gotówki ze sprzedaży Joint Venture z MH.

Działalność Finansowa

- Obejmuje spłatę kredytu w Grupie Whitehall.
- Nie obejmuje spłaty polskiego kredytu terminowego, która dokonana została w kwietniu 2011 r.

Znormalizowany wskaźnik EBITDA oraz Dźwignia Finansowa

	Wynik na działalności operacyjnej GAAP	Czynniki o charakterze jednorazowym	Pozostałe korekty pieniężne	Amortyzacja	Zysk z działalności operacyjnej Grupy Whitehall	Amortyzacja Whitehall	Wskaźnik EBITDA oczyszczony z czynników o charakterze jednorazowym
II kw.-10	41,226	3.519	9.588	4.635	2.681	319	61.968
III kw.-10	29.073	3.400	1.724	4.579	4.826	327	43.929
IV kw.-10	(119.145)	143.220	1.201	5.101	13.387	322	44.086
I kw.-11	9,358	(4.595)	974				5.737
Całkowite ostatnie 12 miesięcy	(39.488)	145.544		14.315	20.894	968	155.720

Zadłużenie netto na dzień 31.03.2011

1.192,9 milionów \$

EBITDA z ostatnich 12 miesięcy

155,7 milionów \$

Do zakończenia trzeciego i czwartego kwartału wskaźnik dźwigni finansowej pozostanie na wyższym poziomie, jednakże w wyniku spłaty polskiego kredytu terminowego w kwietniu 2011 r., Spółka nie jest zobowiązana do realizacji żadnych znaczących płatności wynikających z umów kredytowych do 2013 r. oraz nie ma zobowiązań dot. określonych wskaźników finansowych.

PERSPEKTYWA NA RESZTĘ ROKU 2011

Perspektywa w Polsce

- Wolumen/Wartość
 - Przewidywany mocny dwucyfrowy wzrost wolumenu do końca roku 2011.
 - Przewidywana kontynuacja wskaźnika wartościowego na niższym poziomie niż wolumenu do IV kwartału 2011 r., kiedy wyeliminowany zostanie wpływ dużych inwestycji dokonanych w IV kw. 2010 r. w Żubrówkę Białą.
- Rozwój nowych wyrobów
 - Wprowadzenie w II kwartale 2011 r. nowych wariantów smakowych
 - Nowa butelka Soplicy oraz zmiana etykiety (czerwiec/lipiec)
 - Nowa linia smaków Żubrówki jesienią 2011 roku
- Przyspieszenie eksportu w drugiej połowie 2011 r.

Perspektywa w w Rosji

- Wolumen/Wartość
- Wolumen i wskaźnik ilościowy pozostaną na niskim poziomie do III kw. 2011, aż rynek wyjdzie z procesu zmniejszenia zaopatrzenia wywołanego koniecznością uzyskania nowych zezwoleń.
- W III i IV kw. 2011 r. oczekiwany jest znaczący wzrost ilościowy i wartościowy związany z wprowadzeniem nowych produktów, zmianą wyglądu Green Mark i redukcją wpływu kwestii licencji na bieżącą działalność.
- Rozwój nowych wyrobów
 - Zmiana wyglądu Green Mark w lipcu 2011 r.
 - Zmiana wyglądu Zhuravli we wrześniu 2011 r.
 - Czerwiec/lipiec wprowadzenie na rynek nowej marki („Talka”) pozycjonowanej pomiędzy wódką Green Mark a wódką Zhuravli
 - Maj/czerwiec wprowadzenie na rynek nowej marki z segmentu wódek ekonomicznych
 - Wprowadzenie na rynek nowej marki z segmentu mainstream
wrzesień/nałdziernik 2011 r

DANE UZUPEŁNIAJĄCE



NIEZBADANE UZGODNIENIE WYNIKÓW WEDŁUG WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI – I kw. 2011

	GAAP Q1-11 PTD	A Różnice kursowe	B Wpływ standardu APB 14	C Koszty restrukturyzacji	D Pozostałe korekty	Dane oczyszczone z czynników o charakterze jednorazowym Q1-11 PTD
Przychody ze sprzedaży	\$336,139	0	0	0	0	\$336,139
Podatek akcyzowy	(179,428)	0	0	0	0	(179,428)
Przychody netto ze sprzedaży	156,711	0	0	0	0	156,711
Koszt własny sprzedaży	97,374	0	0	0	0	97,374
Zysk brutto ze sprzedaży	59,337	0	0	0	0	59,337
	37.86%					37.86%
Koszty operacyjne	57,877	0	0	(1,403)	(1,900)	54,574
Zysk z aktualizacji wyceny udziału kapitałowego pozostającego poprzednio w posiadaniu	(7,898)	0	0	0	7,898	0
Zysk z działalności operacyjnej	9,358	0	0	1,403	(5,998)	4,763
	5.97%					3.04%
Przychody/(koszty) nieoperacyjne netto						
Przychody/(koszty) netto z tytułu odsetek	(26,852)	0	964	0	0	(25,888)
Przychody/(koszty) netto z pozostałej działalności finansowej	31,046	(31,046)	0	0	0	0
Zysk/(strata) netto na pozostałej działalności nieoperacyjnej	(976)	0	0	0	0	(976)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem i kapitałem własnym w zysku netto z inwestycji niepodlegających konsolidacji	12,576	(31,046)	964	1,403	(5,998)	(22,101)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(2,641)	6,520	(183)	(295)	1,260	4,661
Udział w dochodzie/(stracie) netto podmiotów stowarzyszonych	(8,814)	0	0	0	8,814	0
Zysk/(strata) netto	\$1,121	(\$24,526)	\$781	\$1,108	\$4,076	(\$17,440)
Zysk/(strata) netto z działalności na jedną akcję zwykłą, podstawowy	\$0.02					(\$0.24)
Zysk/(strata) netto z działalności na jedną akcję zwykłą, rozwodniony	\$0.02					(\$0.24)

NIEZBADANE UZGODNIENIE WYNIKÓW WEDŁUG WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

[A] –A. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD oraz EUR, jako że większość z tych pożyczek zostało zaciągniętych przez jednostki, których walutą funkcjonalną jest polski Złoty oraz rosyjski Rubel. Pozycja przedstawia ponadto proporcjonalny udział we wpływie netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących zobowiązań denominowanych w obcych walutach, zawartych w wyniku finansowym Grupy Russian Alcohol, jako że walutą funkcjonalną tego podmiotu jest rosyjski Rubel.

[B] 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.

[C] Pozycja przedstawia koszt restrukturyzacji związany z restrukturyzacją Grupy Russian Alcohol, składający się przede wszystkim z kosztów odpraw dla pracowników.

[D] Pozycja przedstawia jednorazowy zysk w wysokości \$7.8 milionów z aktualizacji wyceny udziału kapitałowego w Grupie Whitehall pozostającego poprzednio w posiadaniu, a rozpoznany w momencie konsolidacji w lutym 2011 r. Ponadto znajdują się: strata w wysokości \$0.9 milionów poniesiona w pierwszym kwartale 2011 r. przez spółkę Bravo, związana z nieodnowieniem licencji na produkcję (licencja została odnowiona na początku kwietnia 2011 r.), odwrócenie \$0.9 milionów kosztów zarządu poniesionych przez poprzedni Zarząd Grupy Whitehall przed objęciem udziałów w pierwszym kwartale 2011 r. oraz eliminacja udziału w wyniku netto podmiotów stowarzyszonych zawierającego wyniki Moet Hennessey Joint Venture, która to spółka została sprzedana w Marcu 2011 r., jak również inne koszty o charakterze jednorazowym związane z objęciem udziałów w Grupie Whitehall w lutym 2011 r.

NIEZBADANE UZGODNIENIE WYNIKÓW WEDŁUG WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI – I kw. 2010

	GAAP	A	B	C	D	Dane oczyszczone z czynników o charakterze jednorazowym
	Q1-10	Różnice kursowe	Wpływ standardu APB 14	Koszty restrukturyzacji	Koszty dotyczące refinansowania długu	Q1-10
Przychody ze sprzedaży	\$330,894	\$0	\$0	\$0	\$0	\$330,894
Podatek akcyzowy.....	(181,088)	0	0	0	0	(181,088)
Przychody netto ze sprzedaży	149,806	0	0	0	0	149,806
Koszt własny sprzedaży	75,674	0	0	0	0	75,674
Zysk brutto ze sprzedaży	74,132	0	0	0	0	74,132
	49.49%					49.49%
Koszty operacyjne.....	48,878	0	0	(1,340)	0	47,538
Zysk z działalności operacyjnej	25,254	0	0	1,340	0	26,594
	16.86%					17.75%
Przychody/(koszty) nieoperacyjne netto						
Przychody/(koszty) netto z tytułu odsetek	(25,676)	0	1,008	0	0	(24,668)
Przychody/(koszty) netto z pozostałej działalności finansowej	34,912	(34,010)	0	0	0	902
Zysk/(strata) netto na pozostałej działalności nieoperacyjnej	(17,990)	0	0	0	17,990	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, kapitałem własnym w zysku netto z inwestycji niepodlegających konsolidacji i udziałami niedającymi kontroli w spółkach zależnych	16,500	(34,010)	1,008	1,340	17,990	2,828
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(3,170)	6,666	(353)	(268)	(3,418)	(543)
Udział w dochodzie/(stracie) netto podmiotów stowarzyszonych	(1,821)	0	0	0	0	(1,821)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	\$11,509	(\$27,344)	\$655	\$1,072	\$14,572	\$464
Działalność zaniechana						
Zysk/(strata) z działalności spółek dystrybucyjnych.....	(34,722)	0	0	0	0	(34,722)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(151)	0	0	0	0	(151)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(\$34,873)	\$0	\$0	\$0	\$0	(\$34,873)
Zysk/(strata) netto	(\$23,364)	(\$27,344)	\$655	\$1,072	\$14,572	(\$34,409)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą, podstawowy	\$0.17					\$0.01
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą, podstawowy	(\$0.50)					(\$0.50)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą, rozwodniony	\$0.17					\$0.01
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą, rozwodniony	(\$0.50)					(\$0.50)

NIEZBADANE UZGODNIENIE WYNIKÓW WEDŁUG WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

[A] – A. Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych denominowanych w USD oraz EUR, jako że większość z tych pożyczek zostało zaciągniętych przez jednostki, których walutą funkcjonalną jest polski Złoty oraz rosyjski Rubel. Ponadto pozycja przedstawia proporcjonalny udział we wpływie netto po opodatkowaniu różnic kursowych dotyczących zobowiązań denominowanych w obcych walutach, zawartych w wyniku finansowym Grupy Russian Alcohol, jako że walutą funkcjonalną tego podmiotu jest rosyjski Rubel.

[B] 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.

[C] Pozycja przedstawia koszt restrukturyzacji związany z integracją Grupy Russian Alcohol i Parliament.

[D] Pozycja przedstawia niepieniężny wpływ netto związany z poniesionymi kosztami na wcześniejszy wykup naszych obligacji z pierwotną datą wykupu przypadającą w 2012 roku. Koszty te zawierają jednorazową opłatę w wysokości 4% poniesioną w związku z wcześniejszym wykupem obligacji jak również odpisanie w koszty niezamortyzowanych wydatków związanych z pozyskaniem tych obligacji.