
**AMERYKAŃSKA KOMISJA
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
WASHINGTON, D.C. 20549**

FORMULARZ 8-K

RAPORT BIEŻĄCY

**ZŁOŻONY ZGODNIE Z ARTYKUŁEM 13 LUB 15(d)
USTAWY O GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z 1934 ROKU**

**Data raportu (Termin najwcześniejszego ze zdarzeń objętych raportem):
21 marca 2013 roku**

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

DELAWARE
(Stan lub inne miejsce
utworzenia/zawiązania)

001-35293
(Numer w ewidencji Komisji)

54-1865271
(Podatkowy numer identyfikacyjny
pracodawcy IRS)

**3000 Atrium Way, Suite 265
Mount Laurel, New Jersey**
(Adres głównej siedziby organu wykonawczego)

08054
(Kod pocztowy)

(856) 273-6980
(Numer telefonu podmiotu składającego raport z numerem kierunkowym)

W razie składania Formularza 8-K w związku z jednoczesnym wykonywaniem przez podmiot składający raport obowiązków określonych przepisami wskazanymi poniżej należy zaznaczyć właściwe pole:

- ☐ Pisemne zawiadomienie zgodnie z Zasadą 425 na podstawie Ustawy o papierach wartościowych (17 CFR 230.425)
- ☐ Wnioski składane zgodnie z Zasadą 14a-12 na podstawie Ustawy o giełdzie papierów wartościowych (17 CFR 240.14a-12)
- ☐ Zawiadomienie przedwstępne zgodnie z Zasadą 14d-2(b) na podstawie Ustawy o giełdzie papierów wartościowych (17 CFR 240.14d-2(b))
- ☐ Zawiadomienie przedwstępne zgodnie z Zasadą 13e-4(c) na podstawie Ustawy o giełdzie papierów wartościowych (17 CFR 240.13e-4(c))

Ustęp 8.01. Inne wydarzenia

W dniu 21 marca 2013 r. rada dyrektorów („Rada Dyrektorów”) Central European Distribution Corporation („CEDC”) otrzymała zmienioną propozycję restrukturyzacji zobowiązań finansowych CEDC od konsorcjum w składzie A1 Investment Company, dr Mark Kaufman oraz SPI Group („Konsorcjum”). Kopia tej propozycji stanowi Załącznik 99.1 do niniejszego raportu.

Rada Dyrektorów wraz ze swoimi doradcami zapoznała się z warunkami tej zmienionej propozycji i nie uważa, że są one konkurencyjne w porównaniu do warunków propozycji przedstawionych przez Roust Trading Ltd. i odzwierciedlonych w Aneksie nr 1 do Zmienionego Dokumentu Informacyjnego, Propozycji Zmiany Warunków Emisji (ang. *Consent Solicitation Statement*) i Oświadczenia Informacyjnego (ang. *Disclosure Statement*) złożonego jako Załącznik do Formularza 8-K w dniu 19 marca 2013 r., oraz potwierdza swoje poparcie dla transakcji opisanej w tym Aneksie. Kopia odpowiedzi skierowanej do Konsorcjum od Komitetu Restrukturyzacyjnego Rady Dyrektorów stanowi załącznik 99.2 do niniejszego raportu.

Ustęp 9.01. Sprawozdania Finansowe oraz Załączniki

(d) Załączniki

Załącznik Nr	Opis
99.1	List od A1 Investment Company skierowany do rady dyrektorów Central European Distribution Corporation otrzymany w dniu 21 marca 2013 r.
99.2	List od komitetu restrukturyzacyjnego rady dyrektorów Central European Distribution Corporation skierowany do A1 Investment Company w dniu 22 marca 2013 r.

**Tłumaczenie z języka angielskiego
wyłącznie dla celów informacyjnych**

PODPIS

Zgodnie z wymogami Ustawy o giełdzie papierów wartościowych z 1934 roku, Central European Distribution Corporation poleciła podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu należycie umocowanej osobie, która złożyła swój podpis poniżej

CENTRAL EUROPEAN
DISTRIBUTION CORPORATION

Podpis: _____
Grant Winterton
Prezes (Chief Executive Officer)

Data: 22 marca 2013 roku



CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
www.cedc.com

Ul. Bobrowiecka 6
02-728 Warszawa, Polska
Telefon: 48-22-488-3400
Fax: 48-22-488-3410

3000 Atrium Way, Suite 265
Mt. Laurel, NJ 08054
Telefon: (856) 273-6980
Fax: (856) 273-6996

22 marca 2013

A1 Investment Company
W imieniu Konsorcjum
12, Krasnopresnenskaya Naberezhnaya
World Trade Centre-2, Wejście 7
123610 Moskwa
Rosja

Szanowny Panie Khabarov,

Otrzymaliśmy Państwa ostatni list zawierający wolę finansowania planu restrukturyzacji CEDC (ang. *chapter 11 plan of reorganization*). Bardzo doceniamy zainteresowanie sprawami CEDC jakie przejawiają A1 Investment Company ("A1"), Mark Kaufman oraz SPI Group ("SPI").

Jednakże, jesteśmy zaskoczeni, że po przedstawieniu Państwu szczegółowych uwag do szeregu istotnych punktów Państwa propozycji, konsorcjum złożyło ponownie niemal identyczną propozycję, zawierającą nieznacznie poprawione warunki ekonomiczne, nie uwzględniając jednak żadnej z uwag poprzednio przez nas zgłoszonych. Wskazane przez nas obszary nie są błahie i odnoszą się ściśle do tego czy konsorcjum jest przygotowane do zaoferowania realnej alternatywy dla transakcji restrukturyzacji obecnie popieranej przez CEDC oraz jej znaczących interesariuszy tj. Roust Trading Ltd. („RTL”) wraz z posiadaczami Niepodporządkowanych Obligacji z terminem wykupu w 2016 roku („Obligacje 2016”) oraz Obligacji Zamiennych z terminem wykupu w 2013 roku („Obligacje 2013”). Dlatego też widzimy konieczność powtórzenia raz jeszcze głównych problemów, które dostrzegamy w proponowanej przez Państwa alternatywnej transakcji.

Jak to już zostało przekazane zarówno Państwu jak i członkom konsorcjum oraz Państwa doradcom, CEDC i jej Rada Dyrektorów są zobowiązani do realizacji otwartego i uczciwego wobec wszystkich stron procesu restrukturyzacji, ze szczególnym naciskiem na zapewnienie możliwie największej wartości dla wszystkich interesariuszy. Zwracamy uwagę, że większość Rady Dyrektorów stanowią członkowie niezależni od RTL, którzy spotykają się regularnie w ramach Specjalnego Komitetu Dyrektorów rozpatrując kwestie dotyczące relacji CEDC z RTL. Dlatego też, staramy się aktywnie współpracować z Państwem, pozostałymi członkami konsorcjum oraz Państwa doradcami aby wesprzeć Państwa w opracowaniu najlepszej możliwej propozycji restrukturyzacji dla CEDC, włączając w to liczne spotkania w Londynie i Paryżu zarówno z nami jak i kierownictwem CEDC oraz naszymi doradcami finansowymi i prawnymi. Dodatkowo, nasi

**Tłumaczenie z języka angielskiego
wyłącznie dla celów informacyjnych**

doradcy zorganizowali liczne telekonferencje celem zapewnienia Państwa doradcom dostępu do szczegółowych informacji na temat działalności CEDC.

Pomimo tego procesu wsparcia i współpracy, konsorcjum nie dokonało zmian jakichkolwiek warunków swojej propozycji aby uwzględnić znaczące ryzyka które na tym etapie wiążą się z wdrożeniem Państwa propozycji w procesie restrukturyzacji, jak również nie zaadresowało innych problemów przedstawionych przez CEDC. W szczególności chcielibyśmy podkreślić, że w przeciwieństwie do wstępnego procesu zainicjowanego przez CEDC, Państwa propozycja realizacji wstępnie przygotowanego planu reorganizacji (ang. *pre-arranged plan of reorganization*) przy braku oferty świadczenia na rzecz Zabezpieczonych Obligacji RTL oraz Obligacji 2013, budzi poważne wątpliwości co do jej wykonalności, w tym poprzez możliwe przedłużanie czasu trwania postępowania związanego z rozdziałem 11 amerykańskiego prawa upadłościowego (jednocześnie nie oferując żadnej opcji zapłaty dodatkowych kosztów tego procesu, ponieważ zaoferowane finansowanie DIP (ang. *debtor-in-possession financing*) dostępne będzie tylko jeżeli sąd uzna zabezpieczony status Obligacji Zabezpieczonych RTL), co może utrudnić działania biznesowe i operacje finansowanie CEDC. W konsekwencji, po dyskusji z doradcami prawnymi i finansowymi, Rada Dyrektorów CEDC podtrzymuje stanowisko, zgodnie z którym nie uważa, że warunki Państwa propozycji są konkurencyjne w porównaniu do warunków propozycji przedstawionych przez RTL, które zostały odzwierciedlone w obecnej ofercie wymiany, wezwaniu do wyrażenia zgody i głosowania oraz potwierdza swoje poparcie dla transakcji opisanej w Aneksie nr 1 do Zmienionego Dokumentu Informacyjnego, Propozycji Zmiany Warunków Emisji (ang. *Consent Solicitation Statement*) i Oświadczenia Informacyjnego (ang. *Disclosure Statement*) złożonym jako Załącznik do Formularza 8-K w dniu 19 marca 2013 r.

Celem umożliwienia Państwu rozważenia podniesionych kwestii, poniżej przedstawiono kluczowe problemy związane z propozycją konsorcjum, które zostały zidentyfikowane przez CEDC oraz jej doradców finansowych i prawnych:

- Wiarygodność Konsorcjum – Chociaż darzymy członków konsorcjum uznaniem oraz dostrzegamy znaczącą wartość zarówno finansową jak i operacyjną, którą konsorcjum może zaoferować interesariuszom CEDC, CEDC musi być przekonana, że konsorcjum jest wystarczająco zwarte i uporządkowane aby móc sprostać jakimkolwiek procesowi restrukturyzacji, w tym długotrwałemu wstępnemu procesowi z Rozdziału 11 amerykańskiego prawa upadłościowego (ang. *pre-arranged Chapter 11 proceeding*). Pomimo, iż kilkakrotnie zwracaliśmy się o umożliwienie nam zapoznania się z umową konsorcjum lub podobnym dokumentem, do tej pory nie otrzymaliśmy żadnej odpowiedzi w tej sprawie. Jest to jednak istotny krok do zrozumienia czy potencjalny partner restrukturyzacyjny CEDC jest zdolny do obsługi licznych zobowiązań, które będzie musiał wypełnić w wykonaniu propozycji, którą złożył, w tym czy jest w stanie spełnić wszystkie wymogi regulacyjne, jak choćby te wynikające z prawa antymonopolowego, w szczególności w Rosji i Polsce.
- Sprzeciw Pozostałych Interesariuszy – Obecna propozycja konsorcjum mogłaby jedynie zapewnić zwrot posiadaczom Obligacji 2016. Posiadacze Obligacji 2013 oraz akcjonariusze CEDC jak również inni interesariusze, w tym posiadacze Obligacji Zabezpieczonych RTL, nie otrzymaliby żadnego świadczenia w oparciu o propozycję konsorcjum. Ten fakt mógłby narazić restrukturyzację przeprowadzaną w oparciu o propozycję konsorcjum na znaczącą opozycję ze strony innych interesariuszy, co mogłoby opóźnić, jeśli nie całkowicie zniweczyć, jej wdrożenie. CEDC nie może sobie pozwolić na ryzyko rynkowe i handlowe, które mogłoby towarzyszyć takiej niepewności; i jak to zostało stwierdzone podczas naszych spotkań, Rada Dyrektorów CEDC jest zainteresowana jak najefektywniejszym sposobem przeprowadzenia restrukturyzacji celem zachowania jak największej wartości biznesowej CEDC. W tym celu, propozycja konsorcjum powinna przedstawiać sposób traktowania posiadaczy Obligacji 2013 oraz akcjonariuszy CEDC, jeśli zamierza konkurować z propozycją RTL, która posiada już uzgodniony plan wsparcia z posiadaczami Obligacji 2013 oraz zaproponowała rozwiązanie dla akcjonariuszy CEDC.
- Wpływ Propozycji Konsorcjum na Kapitał Obrotowy – Jak to zostało wyjaśnione członkom konsorcjum, działalność CEDC zależy od stałego dostępu do źródeł finansowania pozwalających

**Tłumaczenie z języka angielskiego
wyłącznie dla celów informacyjnych**

na zaspokajanie bieżących potrzeb kapitałowych, głównie poprzez środki z lokalnych kredytów jak również gwarancje bankowe. CEDC poszukuje więc efektywnego i uporządkowanego procesu reorganizacji celem zapewnienia odpowiedniego dostępu do źródeł finansowania, w tym pochodzącego od RTL oraz Russian Standard. Jednakże, propozycja konsorcjum mogłaby zagrozić finansowaniu CEDC pochodzącemu z RTL oraz Russian Standard, w tym lokalnej odnawialnej linii kredytowej na 15 mln USD, bez jakiegokolwiek istotnej propozycji zastąpienia tego finansowania innym, różnym od tego, które miałyby zostać uruchomione po ustaleniu sądu w przedmiocie zabezpieczenia linii kredytowej w wysokości 50 mln USD pochodzącej od RTL. Dodatkowo, poprzez możliwe przedłużanie procesu restrukturyzacji, propozycja konsorcjum może również ograniczyć dostęp CEDC do innych źródeł finansowania. W konsekwencji, konsorcjum powinno jasno określić swoją propozycję zapewnienia CEDC dostępu do wystarczającego finansowania w trakcie procesu restrukturyzacji, w tym w miejsce finansowania od RTL i Russian Standard, jak również odnieść się do potrzeb w zakresie kapitału obrotowego i gwarancji bankowych. Propozycja powinna również określać sposób finansowania dodatkowych kosztów procesu, w tym opłaty za zerwanie z RTL (ang. *the RTL break-up fee*), wydatków konsorcjum oraz dodatkowych kosztów wydłużonego oraz potencjalnie spornego procesu na podstawie Rozdziału 11. Bez tych źródeł finansowania pozyskanych w inny sposób, nie jest możliwe spełnienie świadczenia na rzecz posiadaczy Obligacji 2016 przewidzianego w propozycji, jako że koniecznym będzie sfinansowanie procesu. Konsorcjum musi również zapewnić konkretne warunki finansowania DIP, w tym uwzględniając jego pierwszeństwo względem Obligacji 2016 i sposób jego traktowania w jakimkolwiek postępowaniu na podstawie Rozdziału 11.

- Warunkowy Charakter Propozycji Konsorcjum – Pomimo naszych wielokrotnych prób nawiązania współpracy z członkami konsorcjum oraz licznych sesji prowadzonych przez kierownictwo CEDC celem przedstawienia działalności CEDC oraz odpowiedzi na pytania, propozycja konsorcjum nadal podlega istotnym warunkom, w tym potwierdzającemu badaniu (ang. *confirmatory due diligence*), uzyskaniu zgód regulacyjnych, ostatecznej dokumentacji oraz innym zwyczajowym warunkom. W międzyczasie, RTL uzgodniła z CEDC Umowę Nabycia Akcji oraz umowy wsparcia planu z posiadaczami Obligacji 2016 i Obligacji 2013 oraz poczyniła znaczący postęp w przygotowaniu oraz spełnieniu innych warunków jej inwestycji, w tym dotyczących uzyskania zgód regulacyjnych. W rezultacie, propozycja konsorcjum niesie za sobą istotne ryzyko związane z jej wykonaniem oraz mogłaby narazić restrukturyzację CEDC na zbędne ryzyko niepewności. Jeśli Rada Dyrektorów CEDC ma ocenić Państwa propozycję na tle innych dostępnych opcji dla CEDC, konsorcjum powinno starannie rozważyć tę kwestię oraz przedstawić jasne podejście oraz osiągalny harmonogram restrukturyzacji w świetle wszelkich warunków jakich spełnienie może być wymagane.
- Kontynuacja Działalności Operacyjnej – Chociaż Państwa propozycja odnosi się do potencjału zarządczego członków konsorcjum, Rada Dyrektorów CEDC musi mieć możliwość oceny zarówno konkretnych działań, które mają zostać podjęte dla zapewnienia integralności operacyjnej CEDC, w szczególności w świetle trwającego wsparcia i zaangażowania ze strony Russian Standard, które może nie być dłużej dostępne dla CEDC, jak również tych zmian w zarządzaniu oraz potencjalnych synergii (przykładowo w działalności eksportowej), które konsorcjum ma nadzieję zrealizować w celu poprawy przyszłych wyników operacyjnych CEDC.

Niniejszy list ma na celu powtórne podniesienie kwestii, które zostały już przedstawione konsorcjum oraz podkreślenie ich znaczenia w przygotowaniu alternatywnej propozycji restrukturyzacji, która miałaby zostać rozpatrzona przez CEDC. Ponownie serdecznie dziękujemy za Państwa zainteresowanie wsparciem CEDC w oczywistej potrzebie restrukturyzacji jej zobowiązań finansowych oraz wyrażamy gotowość udzielenia dalszej pomocy lub wyjaśnień jeżeli takie będą Państwu potrzebne.

Z wyrazami szacunku,

Scott Fine i Markus Sieger

Członkowie Komitetu Restrukturyzacji CEDC