

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

FORMULARZ 8-K/A

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

Niniejszy Raport Bieżący na Formularzu 8-K/A jest składany celem dołączenia Załącznika 99.1 do Formularza 8-K złożonego w Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (ang. *U.S. Securities and Exchange Commission*) w dniu 22 marca 2013.

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 Formularza 8-K/A.

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 Formularza 8-K złożonego w dniu 22 marca 2013.

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 z dnia 22 marca 2013 r. złożony na Formularzu 8-K w dniu 22 marca 2013 r.

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

Członkowie Rady Dyrektorów
Central European Distribution Corporation
3000 Atrium Way, Suite 265
Mt. Laurel, New Jersey 08054
Stany Zjednoczone Ameryki

21 marca 2013 r.

Z zastrzeżeniem postanowień umowy i finalnej dokumentacji

Szanowni Państwo:

Spółka A1 Investment Company („**AI**”) należąca do Alfa Group, dr Mark Kaufman („**MK**”) oraz SPI Group („**SPI**” łącznie z AI, MK, zwana dalej „**my**” lub „**Konsorcjum**”) pragnie podziękować państwu za przekazane nam bez zwłoki konstruktywne uwagi do naszej wcześniejszej oferty.

Niniejszym pismem potwierdzamy gotowość przeprowadzenia programu restrukturyzacji CEDC na podstawie Rozdziału 11 (*Chapter 11*) („**Program**”). Zgodnie z wcześniejszymi informacjami, Program byłby realizowany w formie wstępnie przygotowanego planu reorganizacji w trybie Rozdziału 11 Tytułu 11 Amerykańskiego Prawa Upadłościowego (*United Bankruptcy Code*). Przed wszczęciem procedury w trybie Rozdziału 11 Spółka, Konsorcjum i wystarczająca większość posiadaczy Obligacji 2016 podpisałiby umowę wsparcia programu w celu zapewnienia stabilnej i szybkiej ścieżki postępowania w kierunku zatwierdzenia Programu.

Po starannym rozważeniu sprawy przygotowaliśmy zmienioną ofertę, zgodnie z którą Konsorcjum oferuje łączną kwotę 280 mln USD w gotówce, z czego 230 mln USD stanowiłoby finansowanie obligatariuszy 2016 zaś kwota do 50 mln USD stanowiłaby finansowanie dłużnika w upadłości (*debtor-in-possession*) na wspólnie uzgodnionych warunkach, o ile sąd uzna dług RTL za dług zabezpieczony. Oprócz tej kwoty w gotówce obligatariusze 2016 otrzymają nowe obligacje na kwotę 650 mln USD. Konsorcjum obejmie 100% kapitału własnego po restrukturyzacji.

Załączamy warunki oferty odzwierciedlające zmienione warunki Programu, oparte na naszej poprzedniej ofercie.

Na dziś Konsorcjum przeznaczyło znaczne środki na terminowe złożenie wiążącej i bezwarunkowej oferty Spółce przed 4 kwietnia 2013 r. Jednocześnie kontynuujemy rozmowy ze wszystkimi interesariuszami CEDC, w tym ze spółką i pozostałymi wierzycielami.

Konsorcjum jest przekonane, że nowa oferta stanowi najatrakcyjniejszą ofertę dla Spółki i obligatariuszy 2016, proponując wyraźnie lepsze warunki niż poprzedni dokument przedstawiony przez Konsorcjum.

Dotyczy to nie tylko bezpośrednich i oczywistych warunków finansowania pieniężnego, ale także perspektywicznie sytuacji finansowej i płynności CEDC oraz dalszego rozwoju. Członkowie Konsorcjum w rzeczy samej mogą zapewnić CEDC nieocenione korzyści, a wśród nich następujące:

- AI jest spółką inwestycyjną Alfa Group, jednej z największych i najskuteczniejszych grup przemysłowych i finansowych w Rosji, cieszącej się doskonałą reputacją dzięki zapewnianiu pomyślnych rozwiązań inwestycyjnych, zwłaszcza w sytuacjach zwrotnych. Dodatkowo, Alfa Bank, spółka powiązana z Alfa Group, jest największym bankiem prywatnym w Rosji i najbardziej właściwym dla CEDC gwarantem płatności akcyzy z tytułu wytwarzania wyrobów spirytusowych, co stanowi dla CEDC istotne wsparcie finansowe, zwłaszcza w scenariuszu upadłościowym;
- SPI Group jest nowocześnie zarządzanym liderem w branży produkcji i dystrybucji wyrobów spirytusowych i napojów alkoholowych na świecie. Światowy zasięg SPI Group umożliwiłby zwiększenie eksportu przez CEDC na rynki, na których nie jest aktualnie obecna, lub ta obecność jest marginalna;
- Mark Kaufman to weteran przemysłu spirytusowego w Rosji i dysponuje ogromną wiedzą o CEDC. Pan Kaufman ma konkretną wizję jakie interwencje Konsorcjum są niezbędne z punktu widzenia zarządzania i działalności operacyjnej w celu uruchomienia pełnego potencjału CEDC, dławionego w aktualnym kształcie Spółki, czego dowodem są jej wyniki w ostatnich czasach.

Liczymy na możliwość omówienia naszego Programu z Państwem oraz waszymi doradcami w możliwie najwcześniejszym, dogodnym dla Państwa terminie.

Z poważaniem

A1 INVESTMENT COMPANY

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

Projekt Konsorcjum z 21 marca 2013 r.

Z zastrzeżeniem postanowień umowy i finalnej dokumentacji

SKRÓCONA PROPOZYCJA WARUNKÓW RESTRUKTURYZACJI

21 marca 2013 r.

Niniejsze warunki („Warunki”) dotyczą propozycji restrukturyzacji finansowej Central European Distribution Corporation („Spółka”) i niektórych z jej podmiotów powiązanych („Proponowana Restrukturyzacja”), którą prowadzić będzie konsorcjum kierowane przez A1 Investment Company (członka Alfa Group) z udziałem Marka Kaufmana i SPI Group („Konsorcjum”).

Niniejsze Warunki nie stanowią oferty ani zaproszenia do zakupu jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki ani zachęty do przyjęcia programu restrukturyzacji w oparciu o Rozdział 11, w rozumieniu pkt. 1125 Tytułu 11 Amerykańskiego Prawa Upadłościowego (*United Bankruptcy Code*). Żadne postanowienia niniejszego dokumentu nie będą uważane za zachętę do przyjęcia lub odrzucenia programu restrukturyzacji w oparciu o Rozdział 11.

**Wynagrodzenie dla
Obligatariuszy 2016**

Proponowana Restrukturyzacja obejmuje następujące rozwiązania:

(a) Konsorcjum dokonuje nowej inwestycji pieniężnej w Spółkę na kwotę 175 mln USD („**Nowa Gotówka**”)¹, z której środki zostaną przez Spółkę lub Emitenta przeznaczone wyłącznie na zaoferowanie możliwości zbycia zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych z oprocentowaniem 9,125% i zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych z oprocentowaniem 8,875% z terminem wykupu w 2016 r. („**Obligacje 2016**”), wyemitowanych przez CEDC Finance Corporation International, Inc. („**Emitent**”) w przedziale cenowym i z wykorzystaniem mechanizmów uzgodnionych przez doraźny Komitet Obligatariuszy 2016 („**Komitet Sterujący**”) i Konsorcjum („**Opcja Gotówkowa**”).² Wszelkie środki z Nowej Gotówki nie wydatkowane przez Spółkę lub Emitenta w ramach Opcji Gotówkowej zostaną dodane do wynagrodzenia, które zostanie wypłacone w zamian za istniejące Obligacje 2016 opisane w pkt. (b) poniżej w sposób proporcjonalny, ale z pierwszeństwem zaspokojenia ich długu.

(b) Wszystkie pozostałe Obligacje 2016, których posiadacze nie skorzystają z Opcji Pieniężnej, otrzymają:

(i) 55 mln USD w gotówce do wypłaty proporcjonalnie (oraz ewentualnie pozostałą część Nowej Gotówki nie wypłaconą w ramach w Opcji Gotówkowej);

(ii) obligacje zabezpieczone niepodporządkowane z terminem wykupu w 2018 r. („**Nowe Obligacje Niepodporządkowane**”) o łącznej wartości kwoty głównej wynoszącej (i) 450 mln USD plus (ii) kwota równa odsetkom naliczonym ale nie zapłaconym od nieumorzonych Obligacji 2016, dla których nie skorzystano z Opcji Gotówkowej zgodnie z ich aktualnymi warunkami, za okres od 16 marca 2013 do 1 czerwca 2013 r. lub dnia poprzedzającego emisję Nowych Obligacji Niepodporządkowanych, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.

(iii) 200 mln USD w zamiennych obligacjach zabezpieczonych

¹ 200 mln USD Nowej Gotówki obejmuje kwotę wynagrodzenia z tyt. odsetek naliczonych ale nie zapłaconych od Obligacji 2016 za okres od 2 grudnia 2012 r. do 21 marca 2013 r.

² Jesteśmy gotowi omówić ze Spółką i Komitetem Sterującym mechanizmy, które zostaną zastosowane do realizacji opcji wykupu za gotówkę, aby uzyskać taki sam efekt jaki przyniosłaby aukcja wg mechanizmu „reverse Dutch auction”.

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

podporządkowanych z terminem wykupu w 2018 r. („**Zamienne Obligacje PIK Toggle**”, a łącznie z Nowymi Obligacjami Niepodporządkowanymi – „**Nowe Obligacje**”);

(iv) Wynagrodzenie za wcześniejsze wyrażenie zgody w wysokości 50 pb od kwoty głównej Obligacji 2016 dla tych posiadaczy Obligacji 2016 („**Obligatariusze 2016**”), którzy wesprą Proponowaną Restrukturyzację i podpiszą Umowę Wsparcia Programu (w rozumieniu określonym poniżej) w terminie uzgodnionym przez Konsorcjum i Spółkę.

Nadwyżka Gotówki

W dniu wejścia w życie Proponowanej Restrukturyzacji, ewentualnie dostępna nadwyżka gotówki ponad kwoty niezbędne do realizacji Proponowanej Restrukturyzacji (włącznie z gotówką niezbędną do zaspokojenia wydatków administracyjnych, roszczeń uprzywilejowanych i innych roszczeń, które będą musiały zostać zaspokojone w gotówce na dzień wejścia w życie) powiększone o [•] USD, nadwyżka gotówki zostanie wypłacone Obligatariuszom 2016 do zaliczenia na poczet kwot głównych Nowych Obligacji Niepodporządkowanych.

Warunki Nowych Obligacji

Emitent Nowych Obligacji

Emitent

Oferowane Nowe Obligacje

Nowe Obligacje Niepodporządkowane oraz Zamienne Obligacje PIK Toggle

Kupony

(a) Nowe Obligacje Niepodporządkowane: 8% odsetek z 1% podwyższeniem rocznie, łącznie do 10% (tzn. 8% do 30 kwietnia 2014 r., 9% od 1 maja 2014 r. do 30 kwietnia 2015 r. i 10% od 1 maja 2015 r. do 30 kwietnia 2018 r.).

(b) Zamienne Obligacje PIK Toggle: 10% rocznie PIK (świadczenie niepieniężne) lub w gotówce co pół roku, według decyzji Emitenta.

(c) Odsetki od Nowych Obligacji będą naliczane od pierwszego z następujących terminów (i) data ich emisji lub (ii) 1 czerwca 2013 r.

Należne odsetki

Zarówno gotówka jak świadczenia niepieniężne (PIK) będą wypłacane co pół roku, 30 kwietnia i 31 października każdego roku, począwszy od 31 października 2013 r.

Termin wymagalności

30 kwietnia 2018 r.

**Uwarunkowania Zamienności
Zamiennych Obligacji PIK
Toggle**

Zamienne Obligacje PIK Toggle będą mogły zostać zamienione, według decyzji posiadaczy Zamiennych Obligacji PIK Toggle, po upływie 18 miesięcy od daty finalizacji Proponowanej Restrukturyzacji („**Pierwszy Termin Konwersji**”). Procent kapitału własnego Spółki, który będzie mógł zostać wyemitowany w celu konwersji Zamiennych Obligacji PIK Toggle wynosić będzie:

(a) 20% od Pierwszego Terminu Konwersji do 31 grudnia 2015 r.,

(b) 25% od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.,

(c) 30% od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r.,

(d) 35% od 1 stycznia 2018 r. do Terminu Wymagalności.

Opcjonalny Wykup

Emitent może w każdym czasie wykupić wszystkie lub część Nowych Obligacji Niepodporządkowanych po dacie ich emisji, po cenie wykupu równej ich kwocie głównej powiększonej o premię w kwocie malejącej proporcjonalnie do wartości nominalnej, wraz z naliczonymi i ewentualnymi niezapłaconymi odsetkami, w następujący sposób:

Cena wykupu Nowych Obligacji Niepodporządkowanych wynosić będzie:

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

- (a) 104% wartości nominalnej od daty emisji do 30 kwietnia 2014 r.;
- (b) 103% wartości nominalnej od 1 maja 2014 r. do 30 kwietnia 2015 r.;
- (c) 102% wartości nominalnej od 1 maja 2015 r. do 30 maja 2016 r.;
- (d) 101% wartości nominalnej od maja 2016 r. do 30 kwietnia 2018 r. (bez tego dnia).

Emitent może wykupić wszystkie lub część Obligacji Zamiennych PIK Toggle w każdym czasie, według wartości nominalnej plus ewentualne narosłe i niezapłacone odsetki, przy czym taki opcjonalny wykup musi być realizowany na kwoty stanowiące wielokrotność 20 mln USD kwoty głównej (lub, jeśli łączna wartość pozostałych nieumorzonych Zamiennych Obligacji PIK Toggle jest niższa niż 150 mln USD – za kwotę między taką niespłaconą kwotą a kwotą 130 mln USD). Ewentualne opcjonalne umorzenie, które spowodowałoby obniżenie łącznej pozostałej kwoty głównej Zamiennych Obligacji PIK Toggle poniżej poziomu 130 mln USD musi objąć już wszystkie pozostałe Zamiennie Obligacje PIK Toggle.

**Obowiązkowa
przedterminowa spłata**

100% środków netto ze sprzedaży aktywów (ponad 20 mln USD) zostanie wykorzystane w terminie 30 dni od ich otrzymania na wykup 100% wartości nominalnej lub naliczonych odsetek Nowych Obligacji Niepodporządkowanych, a po spłacie Nowych Obligacji Niepodporządkowanych - Zamiennych Obligacji PIK Toggle (ze zwyczajowymi wyłączeniami, do uzgodnienia przez Konsorcjum i Spółkę).

Nadrzędność/podrzędność

Nowe Obligacje stanowiąc będą obligacje niepodporządkowane zabezpieczone emitenta, gwarantowane przez Spółkę i w zasadzie wszystkie jej spółki zależne.

Spółka i Emitent nie będą posiadały żadnego zadłużenia z tytułu pożyczek oprócz zadłużenia wewnątrzgrupowego i Nowych Obligacji (oraz gwarancji za Nowe Obligacje udzielonej przez Spółkę), przy czym Spółka i Emitent będą miały prawo zaciągać zadłużenie na refinansowanie tylko dla potrzeb części lub wszystkich Nowych Obligacji (dla tych potrzeb zadłużenie na refinansowanie definiowane będzie jako zadłużenie o kwocie głównej nie wyższej niż kwota refinansowanego zadłużenia (powiększona o odsetki, opłaty, wydatki i premie) i z terminem wymagalności i średnim ważonym okresem do wymagalności nie wcześniejszym niż Nowe Obligacje). Jeśli zadłużenie na refinansowanie będzie zaciągane w celu refinansowania Nowych Zamiennych Obligacji PIK Toggle, wówczas będzie ono (i) podporządkowane Nowym Obligacjom Niepodporządkowanym na tej samej zasadzie, co Nowe Zamiennie Obligacje PIK Toggle; (ii) jego oprocentowanie (w gotówce, w formie niepieniężnej czy inne) będzie naliczane według stawki nie wyższej, niż dla Nowych Zamiennych Obligacji PIK Toggle; oraz (iii) nie będzie mogło zostać umorzone dopóki jakiegokolwiek Nowe Obligacje Niepodporządkowane będą pozostawały nieumorzone.

Nowe Obligacje Niepodporządkowane będą miały pierwszeństwo spłaty przed Zamiennymi Obligacjami PIK Toggle w przypadku niewypłacalności.

Względne pierwszeństwo Nowych Obligacji Niepodporządkowanych i Zamiennych Obligacji PIK Toggle podlegać będzie umowie pomiędzy wierzycielami, zawartej na warunkach uzgodnionych przez Konsorcjum i Spółkę

Gwarancje

Nowe Obligacje będą gwarantowane przez Spółkę i w zasadzie wszystkie jej spółki zależne ("**Gwarancje**"), z uzgodnionymi wyjątkami.

Zabezpieczenie

W zakresie dozwolonym przepisami prawa i możliwym w świetle istniejących zobowiązań z tytułu zadłużenia podmiotów zależnych Spółki, Nowe Obligacje

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

	zostaną zabezpieczone na wszystkich aktywach Spółki i jej spółek zależnych. Konsorcjum i Spółka omówią i uzgodnią nową strukturę spółki holdingowej w celu zapewnienia Nowym Obligacjom wspólnego zabezpieczenia na jednej lub kilku spółkach w uzgodnionych krajach.
Zobowiązania/Naruszenia	Warunki emisji Nowych Obligacji („Warunki Emisji Nowych Obligacji”) będą zawierać zobowiązania i przypadki naruszenia uzgodnione przez Konsorcjum i Spółkę. W szczególności, Warunki Emisji Nowych Obligacji będą zawierać zobowiązania (w tym koszyki i wyłączenia, zgodnie z uzgodnieniami) ograniczające lub wyłączające, między innymi, Spółce, Emitentowi i ich podmiotom zależnym: • możliwość zaciągania dalszego zadłużenia; • dokonywania pewnych zastrzeżonych płatności; • przenoszenia i sprzedaży aktywów; • zawierania transakcji ze stronami powiązanymi; • ustanawiania niektórych obciążeń; • ustanawiania ograniczeń możliwości dokonywania wypłat dywidendy i innych płatności przez niektóre zastrzeżone spółki zależne; • udzielania gwarancji zadłużenia przez zastrzeżone spółki zależne; • zawierania umów sprzedaży ze zwrotnym leasingiem; • dokonywania połączeń i konsolidacji z innymi podmiotami • zmieniania statusu Zastrzeżonych Spółek Zależnych na niezastrzeżone, oraz • podejmowania innej działalności niż dozwolona.
Minimalna ilość	Nowe Obligacje będą emitowane i zbywane w blokach o wartości nie mniej niż 1.000 USD lub wielokrotność tej kwoty.
Zmiana kontroli nad Konsorcjum	Warunki Emisji Nowych Obligacji zawierać będą typowe postanowienia mające na celu ochronę przed zmianą kontroli, wymagające od Emitenta nabycia Nowych Obligacji po cenie 101% wartości nominalnej w przypadku „Zmiany Kontroli”. Ostateczne określone Zmiany Kontroli zostanie uzgodnione pomiędzy Konsorcjum a Spółką, przy czym termin „Zmiana Kontroli” obejmować będzie, między innymi: (i) wszelkie transakcje skutkujące połączeniem lub innym rodzajem fuzji Spółki lub jej zastrzeżonych spółek zależnych oraz Konsorcjum lub jego podmiotów powiązanych (oprócz Spółki i jej zastrzeżonych spółek zależnych), (ii) sprzedaż działalności Spółki w Rosji lub w Polsce na rzecz Konsorcjum; lub (iii) przeprowadzenie jakiejkolwiek czynności skutkującej zmianą kraju (stanu) rejestracji Spółki na inny, niż Delaware.
Waluta	USD
Prawo właściwe	Prawo Nowego Jorku
Sprawozdawczość	Warunki Emisji Nowych Obligacji będą stwierdzać, że niezależnie od tego, czy Spółka utrzyma notowanie swoich udziałowych papierów wartościowych, będzie nadal sporządzać i publikować informacje finansowe i inne w formie zgodnej z wymogami SEC (i zgodnej z ogólnie przyjętymi europejskimi standardami sprawozdawczości w zakresie obligacji wysokooprocentowanych,

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

włącznie z kwartalnymi wezwaniami inwestorów), do czasu spłaty ostatniej Nowej Obligacji. Te wymogi sprawozdawcze będą także zawarte w statucie i regulaminie Spółki, na rzecz akcjonariuszy.

Nowy kapitał własny

Alokacja kapitału własnego

(a) Konsorcjum obejmie 100% zrestrukturyzowanego kapitału własnego.

Zrestrukturyzowany kapitał własny będzie rozdawiany w wyniku realizacji programu motywacyjnego dla kierownictwa, wdrażanego w związku z proponowaną restrukturyzacją.

Emisja nowych akcji po konwersji Zamiennych Obligacji PIK Toggle będzie rozdawać wszystkie istniejące w takim momencie akcje, włącznie z akcjami wyemitowanymi w ramach programu motywacyjnego dla kierownictwa.

Emitent

Spółka

Zawiązana w stanie

Delaware

Notowanie

Do ustalenia wg decyzji Konsorcjum, z zastrzeżeniem praw z rejestracji na rzecz kapitału własnego stanowiącego podstawę emisji Zamiennych Obligacji PIK Toggle.

Ochrona akcjonariuszy

Po konwersji Zamiennych Obligacji PIK Toggle, utworzone w jej wyniku udziałowe papiery wartościowe będą objęte określonymi środkami ochrony inwestorów mniejszościowych, w tym prawem przyłączenia się do nabycia/sprzedaży, prawami z rejestracji, zatwierdzeniami odpowiednich emisji dodatkowego kapitału własnego oraz, przy odpowiednich udziałach, praw do nominowania członków rady/obserwatorów.

Realizacja

Proponowana Restrukturyzacja będzie realizowana w sposób uzgodniony przez Konsorcjum i Spółkę, zgodnie z programem restrukturyzacji zatwierdzonym zgodnie z Rozdziałem 11 Amerykańskiego Prawa Upadłościowego.

Finansowanie dłużnika w upadłości

Jeśli kwota 50 mln USD zadłużenia RTL zostanie uznana przez sąd za zadłużenie zabezpieczone, Konsorcjum przekaze Spółce finansowanie dłużnika na kwotę do 50 mln USD, na wspólnie uzgodnionych warunkach.

Warunki dokonania inwestycji przez Konsorcjum

Z zastrzeżeniem postanowień umowy i zapisów poniżej, w zamian za nie mniej niż 100% kapitału własnego Spółki, Konsorcjum do 30 czerwca 2013 r. zainwestuje Nową Gotówkę w Spółkę („**Inwestycja Konsorcjum**”).

Warunki dokonania Inwestycji Konsorcjum obejmują, między innymi, następujące: (i) wszystkie właściwe wymogi prawne i regulacyjne, w tym m.in. zgody wymagane przez Konsorcjum na podstawie właściwych przepisów antymonopolowych i o ochronie konkurencji zostaną spełnione; (ii) zawarcie akceptowalnej dla wszystkich stron umowy wsparcia programu („Umowa Wsparcia Programu”) pomiędzy Konsorcjum, Spółką i wystarczającą większością Obligatariuszy 2016, (iii) potwierdzenie programu restrukturyzacji na podstawie Rozdziału 11 Amerykańskiego Prawa Upadłościowego, odzwierciedlającego zapisy niniejszych Warunków, oraz wydanie zrządzenia potwierdzającego ten program, każdorazowo w formie i treści satysfakcjonującej Konsorcjum, (iv) uzgodniona struktura transakcji, w której ani Konsorcjum ani żaden z jego podmiotów powiązanych nie będzie zobowiązany do ogłoszenia obowiązkowego wezwania na jakiegokolwiek nie posiadane przez siebie akcje, w myśl regulacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, (v) przeprowadzenie przez Konsorcjum potwierdzającej analizy *due diligence*, (vi) wynegocjowanie i zawarcie ostatecznej dokumentacji satysfakcjonującej Konsorcjum i (vii) inne warunki zasadnie niezbędne i typowe w podobnych transakcjach.

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

Wspólne warunki

Obowiązki Konsorcjum z jednej strony i Spółki z drugiej Strony do wspierania Proponowanej Restrukturyzacji są uzależnione, m.in., od tego, czy następujące elementy będą satysfakcjonujące dla Konsorcjum, według jego własnego uznania, i dla Spółki: (i) całość dokumentacji dotyczącej Inwestycji Konsorcjum i związanej z Proponowaną Restrukturyzacją, (ii) zasady ładu korporacyjnego Spółki, w tym proporcje praw do nominowania członków rady; oraz (iii) brak możliwości stosowania jakichkolwiek środków prawnych wobec bezpośrednich i pośrednich spółek zależnych Spółki przez Obligatariuszy 2016, którzy nie wesprą Proponowanej Restrukturyzacji.

Postanowienia końcowe

Skuteczność prawna

Niniejsze Warunki nie mają charakteru wyczerpującego i stanowią jedynie podsumowanie najistotniejszych warunków Proponowanej Restrukturyzacji. Kwestie stanowiące przedmiot tych Warunków mogą być modyfikowane w wyniku negocjacji w dobrej wierze oraz spisanych i zawartych ostatecznych, pełnych dokumentów. Żadne zapisy niniejszego dokumentu nie mają charakteru prawnie wiążącego.

Wynagrodzenia doradców

Program restrukturyzacji w oparciu o Rozdział 11 Amerykańskiego Prawa Upadłościowego, realizujący Proponowaną Restrukturyzację, będzie przewidywał, że wszelkie wynagrodzenia i wydatki wynikające ze zleceń udzielonych Cadwalader, Wickersham & Taft LLP and Moelis & Company, doradcom Komitetu Sterującego, Benoit & Associates, Darrois Villey Maillot Brochier and Wachtell, Lipton, Rosen & Katz, doradcom Marka Kaufmana a także Rothschild Inc. and Latham & Watkins LLP, doradcom A1 Investment Company, zostaną zapłacone przez Spółkę w dniu wejścia w życie programu, bez dalszych wniosków w tej sprawie składanych w sądzie upadłościowym.

Prawo właściwe

Prawo Nowego Jorku