

SUPLEMENT CENOWY z dnia 21 lutego 2007 r.

Niniejszy Suplement Cenowy stanowi uzupełnienie załączonego Suplementu do Prospektu z dnia 20 lutego 2007 r. i Prospektu Central European Distribution Corporation z dnia 30 listopada 2006 r. Łącznie niniejszy Suplement Cenowy wraz z załączonym Suplementem do Prospektu oraz Prospektem oraz dokumentami włączonymi do nich przez odesłanie stanowią Prospekt w rozumieniu art. 10(a) amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych.



Central European Distribution Corporation

Oferta 1.553.571 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD każda

Central European Distribution Corporation, spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem stanu Delaware Stanów Zjednoczonych Ameryki, oferuje 1.553.571 akcji zwykłych nowej emisji o wartości nominalnej 0,01 USD każda.

Niniejsza oferta stanowi ofertę publiczną w Polsce oraz ofertę międzynarodową w formie oferty prywatnej kierowanej do pewnych inwestorów instytucjonalnych w innych jurysdykcjach poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki. Możemy również zaoferować akcje oferowane w drodze oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych Ameryki. W Polsce, oferta publiczna jest skierowana do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184 poz. 1539, ze zmianami), zwanej dalej „polską ustawą o papierach wartościowych”, a także do innych inwestorów, z których każdy nabędzie nowo-wyemitowane akcje zwykle naszej spółki za łączną cenę subskrypcji co najmniej 50.000 EUR, wyrażoną w złotych według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny oferty. Wszystkie z wyżej wymienionych kategorii inwestorów określamy dalej mianem uprawnionych inwestorów.

Cena emisyjna za 1 akcję w ofercie publicznej wynosi 82,98 PLN, co stanowi równowartość ceny w wysokości 28,00 USD za akcję zgodnie z oficjalnym kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego, wynoszącym 2,9637 PLN za 1 USD, ogłoszonym w dniu 21 lutego 2007 r.

Patrz: "Czynniki Ryzyka" opisane w naszym ostatnim raporcie rocznym na formularzu 10-K a także w ostatnim raporcie kwartalnym na formularzu 10-Q, z uwzględnieniem zmian do tych dokumentów, złożonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które zostają w całości włączone do niniejszego dokumentu przez odesłanie, zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych.

	Per Share	Razem
Cena w Ofercie Publicznej	82,98 PLN	128 915 321 PLN
Prowizja Zarządzającego	1,24 PLN	1 933 730 PLN
Nasz przychód bez uwzględnienia kosztów	81,74 PLN	126 981 591 PLN

Niniejsza oferta została zarejestrowana na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami. Jednakże ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission of the United States), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia niniejszej emisji papierów wartościowych, a także nie wypowiedziała się w sprawie prawdziwości lub kompletności niniejszego prospektu. Składanie oświadczeń o przeciwnej treści podlega sankcjom karnym.

Globalny Koordynator i Prowadzący Księgę Popytu



Suplement cenowy z dnia 21 lutego 2007 r.



Central European Distribution Corporation

Oferta do 1.600.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD każda

Central European Distribution Corporation, spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem stanu Delaware Stanów Zjednoczonych Ameryki, oferuje do 1.600.000 akcji zwykłych nowej emisji o wartości nominalnej 0,01 USD każda.

Niniejsza oferta stanowi ofertę publiczną w Polsce oraz ofertę międzynarodową w formie oferty prywatnej kierowanej do pewnych inwestorów instytucjonalnych w innych jurysdykcjach poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki. Możemy również zaoferować akcje oferowane w drodze oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych Ameryki. W Polsce, oferta publiczna jest skierowana do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184 poz. 1539, ze zmianami), zwanej dalej „polską ustawą o papierach wartościowych”, a także do innych inwestorów, z których każdy nabędzie nowo-wyemitowane akcje zwykłe naszej spółki za łączną cenę subskrypcji co najmniej 50.000 EUR, wyrażoną w złotych według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny oferty. Wszystkie z wyżej wymienionych kategorii inwestorów określamy dalej mianem uprawnionych inwestorów.

Ostateczna cena i liczba akcji zwykłych, które zostaną sprzedane w ramach niniejszej oferty zostanie ustalona w trakcie budowania księgi popytu, po uwzględnieniu ceny rynkowej naszych akcji zwykłych w chwili wyceny. (Patrz: „Plan Dystrybucji”, gdzie omówiony jest sposób ustalania ceny w ofercie publicznej akcji zwykłych naszej spółki).

Inwestycja w nasze akcje zwykłe jest obarczona wysokim ryzykiem. Patrz: "Czynniki Ryzyka" opisane w naszym ostatnim raporcie rocznym na formularzu 10-K a także w ostatnim raporcie kwartalnym na formularzu 10-Q, z uwzględnieniem zmian do tych dokumentów, złożonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które zostają w całości włączone do niniejszego dokumentu przez odesłanie, zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych.

Nasze akcje zwykłe są notowane na rynku Nasdaq Global Select Market, zwanym dalej Nasdaq, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, gdzie oznaczone są symbolem „CEDC” a także na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zwanej GPW, gdzie oznaczone są symbolem "CDC". Ostatni ogłoszony w dniu 20 lutego 2007 r. kurs naszych akcji zwykłych na Nasdaq wynosił 28,44 USD, a na GPW 79,8 PLN. Oferowane akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Nasdaq niezwłocznie po przeprowadzeniu niniejszej oferty a na GPW - tak szybko jak to będzie możliwe po jej zamknięciu.

ING Bank N.V. Oddział w Londynie pełni rolę globalnego koordynatora i prowadzącego księgę popytu w związku z niniejszą ofertą. ING Securities S.A. będzie występowała jako oferujący i agent ds. notowań dla potrzeb dopuszczenia oferowanych akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. ING Bank NV, London Branch oraz ING Securities S.A. nazywamy dalej menedżerami (*managers*) niniejszej oferty. Niniejsza oferta rozpocznie się w dniu 21 lutego 2007 r., a jej zakończenie przewidywane jest tego samego dnia. Oczekuje się, że zapłata za akcje oraz emisja akcji oferowanych nastąpi w dniu 27 lutego 2007 r., który nazywamy dalej dniem zamknięcia.

Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych. Na podstawie wyłączeń przewidzianych w art. 7 ust. 3 pkt 1) i 2) oraz ust. 4 pkt 1 polskiej ustawy o papierach wartościowych, w związku z niniejszą ofertą lub notowaniem oferowanych akcji na GPW, nie przygotowujemy memorandum informacyjnego ani prospektu w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych.

Ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission of the United States), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia niniejszej emisji papierów wartościowych, a także nie wypowiadała się w sprawie prawdziwości lub kompletności niniejszego prospektu. Składanie oświadczeń o przeciwnej treści podlega sankcjom karnym.

Globalny Koordynator i Prowadzący Księgę Popytu



Prospekt z dnia 20 lutego 2007 r.

SPIS TREŚCI

ISTOTNE INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE.....	4
CZYNNIKI RYZYKA	6
WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW	10
POLITYKA DYWIDENDY	10
PLAN DYSTRYBUCJI.....	11
OGRANICZENIA SPRZEDAŻY AKCJI	14
ZAŁĄCZNIK A WZÓR UMOWY SUBSKRYPCJI DLA INWESTORÓW ZAMIESZKAŁYCH/Z SIEDZIBĄ W POLSCE	17
ZAŁĄCZNIK B WZÓR UMOWY SUBSKRYPCJI DLA INWESTORÓW ZAMIESZKAŁYCH/Z SIEDZIBĄ POZA TERYTORIUM POLSKI	20
ANEKS A: PROSPEKT BAZOWY	A-1

ISTOTNE INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE

Oferujemy nasze akcje zwykle w ofercie publicznej w Polsce oraz w innych jurysdykcjach poza Stanami Zjednoczonymi w drodze oferty prywatnej w tych jurysdykcjach skierowanej do wybranych inwestorów instytucjonalnych. Możemy również podjąć decyzję o sprzedaży naszych akcji w drodze oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (*Securities and Exchange Commission of the United States*), zwana dalej „amerykańską Komisją”, pozwala nam rejestrować papiery wartościowe, w tym akcje zwykle oferowane zgodnie z niniejszym prospektem, w sposób odroczony lub ciągle zgodnie z amerykańskim prawem właściwym w zakresie papierów wartościowych. Oferta taka jest w Stanach Zjednoczonych powszechnie zwana „*off-the-shelf offering*”. Zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych niniejszy prospekt zawiera dokument określany jako „prospekt bazowy”, który stanowi Załącznik A do niniejszego prospektu, a niniejszy dokument (z wyłączeniem prospektu bazowego) określany jest jako „suplement prospektu”, przy czym „suplement prospektu” łącznie z „prospektem bazowym” stanowią „prospekt” w rozumieniu tych przepisów. Zgodnie z amerykańskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych mamy możliwość włączania dokumentów do niniejszego prospektu przez odesłanie, na co nie pozwalają polskie przepisy dotyczące papierów wartościowych w zakresie dokumentów, które nie były przekazane polskiej Komisji Nadzoru Finansowego, którą nazywamy dalej polską Komisją. Niektóre z informacji zawartych w prospekcie bazowym mogą nie mieć zastosowania do niniejszej oferty. Jeśli informacje w prospekcie bazowym są niezgodne z informacjami znajdującymi się w innym miejscu w niniejszym prospekcie lub dokumentach włączonych przez odesłanie zgodnie z amerykańskim prawem papierów wartościowych, wówczas należy opierać się na informacjach dostępnych poza prospektem bazowym.

Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych oraz nie zawiera wszystkich informacji, których zamieszczenie jest wymagane w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych. Na podstawie wyłączeń przewidzianych w art. 7 ust. 3 pkt 1 i 2 oraz ust. 4 pkt 1 polskiej ustawy o papierach wartościowych, w związku z niniejszą ofertą lub notowaniem oferowanych akcji na GPW, nie przygotowujemy memorandum informacyjnego ani prospektu w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych.

Niniejszy prospekt udostępniany jest w języku polskim w Polsce i w języku angielskim w Stanach Zjednoczonych oraz innych krajach poza Polską. Wersja niniejszego prospektu sporządzona w języku angielskim stanowi dokładne i rzetelne tłumaczenie wersji sporządzonej w języku polskim, zgodnie z wymogami Regulacji 403 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych (*Securities Act*).

Żaden podmiot nie został upoważniony do udzielania jakichkolwiek informacji lub składania oświadczeń w związku z niniejszą ofertą, innych niż informacje i oświadczenia zawarte w niniejszym prospekcie. Niniejszy prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania ofert kupna innych papierów wartościowych niż papiery wartościowe oferowane na podstawie niniejszego prospektu, a także nie stanowi oferty lub zaproszenia skierowanego do podmiotów w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie nie mogą być złożone zgodnie z prawem.

Na potrzeby amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych przekazanie niniejszego prospektu ani żadna transakcja sprzedaży przeprowadzona na jego podstawie w żadnych okolicznościach nie może dawać podstaw do domniemania, że informacje zawarte w niniejszym suplemencie prospektu lub załączonym prospekcie bazowym są aktualne na dzień inny niż ten, na który są datowane, a informacje zawarte w którymkolwiek z dokumentów włączonych przez odesłanie do niniejszego prospektu są prawdziwe na dzień inny niż ten, w którym taki dokument został złożony w amerykańskiej Komisji. Będziemy stosować się do właściwych amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych w zakresie publikacji jakichkolwiek aneksów lub innych wymaganych zgłoszeń związanych z wszelkimi istotnymi zmianami w porównaniu do informacji zawartych w niniejszym prospekcie.

Do niniejszego prospektu nie zostały włączone przez odesłanie żadne dokumenty ani inne treści jakiegokolwiek strony internetowej, nie istnieją również dokumenty lub strony internetowe, które wymieniałyby informacje włączone do prospektu przez odesłanie.

Ani my, ani też globalny koordynator i prowadzący księgę popytu, nie składamy oferty sprzedaży akcji zwykłych w jurysdykcjach, gdzie taka oferta lub sprzedaż jest zabroniona. Rozpowszechnianie niniejszego prospektu oraz oferta i sprzedaż akcji zwykłych może być ograniczona z mocy prawa w niektórych jurysdykcjach. Osoby spoza terytorium Stanów Zjednoczonych i Polski, które wejdą w posiadanie niniejszego prospektu winny zasięgnąć informacji i przestrzegać wszelkich ograniczeń dotyczących niniejszej oferty oraz rozpowszechniania prospektu.

Dane dotyczące rynku i naszej pozycji konkurencyjnej zamieszczone w niniejszym prospekcie lub w dokumentach włączonych do niego przez odesłanie uzyskaliśmy na podstawie badań, ankiet i analiz przeprowadzonych przez osoby trzecie lub zaczerpnęliśmy z dostępnych publikacji branżowych i ogólnych. Publikacje i badania branżowe zwykle podają, że informacje zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz nie gwarantują rzetelności i kompletności takich informacji. Powieliliśmy te dane wiernie i, o ile wiemy i możemy to ocenić na ich podstawie, nie pominęliśmy żadnych faktów, których pominięcie sprawiłoby, że powielone informacje stałyby się nierzetelne lub wprowadzałyby w błąd.

O ile nie zaznaczono inaczej, dotyczące naszej spółki informacje finansowe zawarte w prospekcie lub włączone do niego przez odesłanie zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa amerykańskiego oraz powszechnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych zasadami rachunkowości, które są określane wspólnym mianem „U.S. GAAP”. Jesteśmy spółką utworzoną według prawa stanu Delaware i dlatego niniejszy prospekt zawiera lub włącza przez odesłanie wyłącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe, sporządzone zgodnie z U.S. GAAP. Nie sporządzamy jednostkowych sprawozdań finansowych, ani też sprawozdań finansowych według polskich zasad rachunkowości lub według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zwanych dalej „MSSF”. Nasze sprawozdania finansowe są prezentowane w dolarach amerykańskich.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, terminy „my”, „nasz”, „nasza spółka”, „spółka” lub „nas” odnoszą się do Central European Distribution Corporation i jej podmiotów zależnych jako całości.

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w nasze akcje zwykle obarczona jest znacznym ryzykiem. Inwestorzy powinni starannie rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka, jak również Czynniki Ryzyka opisane w naszym ostatnim raporcie rocznym na Formularzu 10-K oraz w naszym ostatnim raporcie kwartalnym na Formularzu 10-Q, jak również wszelkich dokumentach zmieniających te raporty złożonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które zostają w całości włączone do niniejszego prospektu przez odesłanie zgodnie z amerykańskimi przepisami o papierach wartościowych. Każde z takich ryzyk może mieć istotny i niekorzystny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową lub wyniki naszej działalności. W takich przypadkach możliwa jest utrata całości lub części inwestycji w nasze akcje.

Polskie i europejskie regulacje dotyczące przejęć mogą nie mieć zastosowania do nas, a zatem w przypadku przejęcia nas przez inny podmiot, akcjonariusze mogą uzyskać za posiadane akcje niższą kwotę niż w sytuacji, gdyby regulacje takie miały zastosowanie.

CEDC została utworzona zgodnie z prawem stanu Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Jeśli więc inny podmiot podejmie decyzję o przejęciu naszej spółki, lub uzyskaniu wobec nas pozycji dominującej, na rynku Nasdaq, wówczas co do zasady, związane z takim przejęciem prawa naszych akcjonariuszy podlegać będą prawu stanu Delaware oraz amerykańskim przepisom federalnym. W efekcie, inwestorzy nie mogą liczyć na to, iż będą im przysługiwały uprawnienia wynikające z polskich lub europejskich (unijnych) regulacji w zakresie przejęć spółek. W szczególności, zgodnie z prawem amerykańskim oraz prawem stanu Delaware, nie ma wymogu, aby podmiot przejmujący bezpośrednią lub pośrednią kontrolę nad CEDC lub nabywający określony procent naszych akcji, ogłosił „obowiązkowe wezwanie” na niektóre lub wszystkie pozostałe akcje po cenie określonej przepisami prawa. W prawie amerykańskim nie obowiązuje także tzw. procedura przymusowego odkupu (tzw. „sell out”) umożliwiająca akcjonariuszom sprzedaż ich akcji podmiotowi przejmującemu, który nabył 90% lub więcej akcji spółki po „godziwej cenie” ustalonej zgodnie z polskim prawem. Jakkolwiek prawo stanu Delaware zezwala podmiotowi, który nabył 90% lub więcej akcji spółki, na dokonanie połączenia z podmiotem nabywanym w celu wykupu akcjonariuszy mniejszościowych, nie daje jednak akcjonariuszom mniejszościowym możliwości głosowania w tej sprawie, a przepisy te nie są odpowiednikiem procedur przymusowego wykupu (tzw. „squeeze-out”) stosowanych w Polsce. Z tego powodu nie możemy zapewnić, że w takim przypadku inwestorzy uzyskaliby taką samą cenę, jak cena wymagana zgodnie z przepisami polskimi. Nabywając nasze akcje zwykle, inwestorzy podejmują ryzyko, że w przypadku późniejszego przejęcia naszej spółki mogą zostać zmuszeni do zbycia nabytych akcji po cenie niższej niż ta, którą uprawnieni byłiby uzyskać w przypadku zastosowania przepisów polskiego lub europejskiego (unijnego) prawa w zakresie przejęć spółek.

Jesteśmy spółką amerykańską i uprawnienia naszych akcjonariuszy różnią się od praw akcjonariuszy spółki prawa polskiego.

Jesteśmy spółką amerykańską utworzoną zgodnie z prawem stanu Delaware i nasza struktura, zasady działalności oraz relacje pomiędzy akcjonariuszami podlegają przepisom prawa stanu Delaware oraz amerykańskim przepisom federalnym, w tym amerykańskim przepisom prawa o papierach wartościowych. Pod wieloma względami, regulacje te odbiegają od zasad, na których opiera się Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, ze zm.). Z tego też względu, uprawnienia naszych akcjonariuszy w wielu przypadkach różnią się od typowych uprawnień akcjonariuszy polskich spółek.

Należy ponadto zauważyć, że zasady ładu korporacyjnego, kompetencje naszych władz, jak również nasze procedury decyzyjne i kontrolne, w sposób istotny odbiegają od analogicznych zasad, kompetencji i procedur obowiązujących w polskich spółkach, w tym zasad dotyczących procedur stosowanych w związku z uczestnictwem i głosowaniem na zgromadzeniach akcjonariuszy. W Stanach Zjednoczonych, zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy przesyłane są pocztą do wszystkich akcjonariuszy spółki, którzy mają wówczas możliwość głosowania na zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika, wykorzystując przesłane im materiały. Ze względu na różnice między właściwymi przepisami prawa polskiego i prawa amerykańskiego oraz odmienną powszechnie stosowanych w Polsce i Stanach Zjednoczonych wymogów w zakresie zwoływania i odbywania zgromadzeń akcjonariuszy, w odniesieniu do naszych polskich akcjonariuszy wprowadzimy inne procedury. Mimo, iż procedury te będą zgodne z właściwymi przepisami,

nasi polscy akcjonariusze mogą otrzymywać zawiadomienia o naszych zgromadzeniach akcjonariuszy i związane z nimi materiały dotyczące planowanych głosowań w sposób niedający im takich samych możliwości głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy, jaką mają nasi akcjonariusze amerykańscy.

Nasze akcje są notowane na rynku Nasdaq oraz na GPW, a w rezultacie ich nabywcy mogą być zmuszeni do stosowania się do wymogów zarówno prawa amerykańskiego, jak i polskiego.

Jako spółka utworzona zgodnie z prawem stanu Delaware, podlegamy przepisom Ustawy o spółkach stanu Delaware (*Delaware General Corporation Law*), dalej nazywanej „DGCL”. Ponadto, z uwagi na fakt, że jesteśmy spółką publiczną w Stanach Zjednoczonych, notowaną na rynku Nasdaq, zarówno my, jak i nasi akcjonariusze podlegają obowiązującym w USA federalnym przepisom dotyczącym papierów wartościowych. W wyniku wprowadzenia naszych akcji do obrotu na GPW, inwestorzy mogą być zmuszeni do przestrzegania przepisów zarówno amerykańskich jak i polskich. Zastosowanie przepisów polskich i amerykańskich w odniesieniu do praw i obowiązków inwestorów jest pod pewnymi względami niejednoznaczne i może być uzależnione od rynku, na którym inwestor obraca akcjami spółki. Co więcej, amerykańskie przepisy dotyczące papierów wartościowych, na przykład przepisy regulujące wezwania do zapisywania się na akcje, informowanie o ich posiadaniu oraz przymusowy zwrot zysków z tzw. transakcji „short-swing” (przez które na ogół rozumie się transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna zrealizowane w ciągu sześciu miesięcy) przeprowadzanych na akcjach naszej spółki przez członków kierownictwa, dyrektorów oraz posiadaczy więcej niż 10% akcji, mają zastosowanie do wszystkich inwestycji w nasze akcje, niezależnie od kraju, w którym inwestor ma siedzibę lub rynku, na którym obraca akcjami spółki. Z tego względu, przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w nasze akcje, inwestorzy powinni zasięgnąć porady prawnej, aby ustalić zakres ich obowiązków jako naszych akcjonariuszy oraz przeanalizować ewentualne rozbieżności pomiędzy regulacjami obowiązującymi w odpowiednich systemach prawnych. W przypadku niedopełnienia obowiązków wynikających z przepisów prawa polskiego i amerykańskiego, inwestor może być narażony na surowe sankcje wynikające z jednego lub z obu reżimów prawnych.

Na GPW może nie powstać aktywny rynek obrotu naszymi akcjami zwykłymi, co może spowodować ograniczenie możliwości ich zbywania.

Publiczny rynek obrotu naszymi akcjami zwykłymi na GPW istnieje, lecz nie jesteśmy w stanie przewidzieć skali obrotu naszymi akcjami zwykłymi na GPW ani stopnia płynności tego rynku. Co do zasady, obrót papierami wartościowymi w Polsce charakteryzuje się znacznie niższą płynnością niż na rynkach rozwiniętych, takich jak Nasdaq. Ponadto, negatywny wpływ na płynność obrotu naszymi akcjami zwykłymi na GPW mogą mieć inne czynniki, w tym ogólne warunki ekonomiczne oraz nasza sytuacja finansowa, wyniki działalności oraz jej perspektywy, zmiany wyceny rynkowej spółek podobnych do naszej i rekomendacje analityków giełdowych. Jeśli na GPW nie powstanie aktywny rynek obrotu naszymi akcjami zwykłymi, inwestorzy mogą nie być w stanie dokonać zbycia posiadanych akcji na GPW po cenie rynkowej lub nawet po jakiegokolwiek cenie. Inwestorzy z Polski, którzy podejmą decyzję o zbyciu posiadanych naszych akcji na rynku Nasdaq, gdzie również notowane są nasze akcje zwykłe, mogą być narażeni na znacznie wyższe koszty niż te, które ponieśli by w przypadku zbycia akcji na GPW.

Niniejsza oferta oraz wprowadzenie naszych akcji zwykłych do obrotu na GPW może zostać opóźnione lub możemy nie uzyskać na nie zgody.

Dopuszczenie i wprowadzenie naszych akcji zwykłych do obrotu na GPW wymaga zawarcia umowy z KDPW o rejestrację naszych nowo emitowanych akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW oraz uchwały Zarządu GPW w sprawie wprowadzenia naszych akcji zwykłych do obrotu na GPW oraz określenia rynku i dnia rozpoczęcia notowań. Nie możemy zagwarantować, iż powyższe wymogi zostaną spełnione ani, że nasze akcje zwykłe zostaną wprowadzone do obrotu na GPW bez jakiegokolwiek opóźnienia.

Ponadto, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez nas przepisów prawa w związku z niniejszą ofertą lub ubieganiem się o dopuszczenie naszych nowo emitowanych akcji zwykłych do obrotu na GPW, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, polska Komisja może: (i) nakazać wstrzymanie niniejszej oferty lub dopuszczenia do obrotu na GPW na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać niniejszej oferty lub dopuszczenia do obrotu na GPW; lub (iii) opublikować, na nasz

koszt, informację o niezgodnym z prawem naszym działaniu w związku z niniejszą ofertą lub ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na GPW.

Polska Komisja może również żądać od GPW wstrzymania dopuszczenia naszych akcji zwykłych do obrotu na okres nie dłuższy niż 10 dni, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes inwestorów.

Rozliczenie oferty na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW może być opóźnione w stosunku do rozliczenia oferty na rachunkach prowadzonych przez bezpośrednich uczestników DTC.

Depository Trust Company, zwana dalej DTC, występuje jako główny depozytariusz wszystkich naszych akcji zwykłych, w tym również akcji będących przedmiotem niniejszej oferty. Inwestorzy, którzy złożą zapisy na akcje oferowane mogą jednak zdecydować, aby zostały one zapisane na rachunkach prowadzonych przez uczestników Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (zwanego dalej KDPW), takich jak polskie biura maklerskie, w celu prowadzenia obrotu przydzielonymi im akcjami na GPW. Ponieważ KDPW jest pośrednim uczestnikiem DTC akcje objęte w niniejszej ofercie mogą zostać zapisane na rachunkach inwestorów, którzy zamierzają posiadać je u uczestników KDPW o jeden lub dwa dni robocze później niż akcje, które zapisane zostaną na rachunkach inwestorów, którzy będą posiadać je na rachunkach prowadzonych przez bezpośrednich uczestników systemu DTC, tj. większości domów maklerskich w Stanach Zjednoczonych. Takie opóźnienie może wpłynąć na możliwość składania zleceń obrotu na rynku Nasdaq lub na GPW niezwłocznie po zakończeniu niniejszej oferty przez inwestorów, którzy będą posiadać nasze akcje przez uczestników KDPW.

Nasze akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW, jeżeli nie będziemy przestrzegać wymogów polskiej ustawy o papierach wartościowych.

W związku z niniejszą ofertą oraz notowaniem naszych akcji zwykłych na GPW podlegamy określonym obowiązkom, w tym obowiązkowi informacyjnym, nałożonym polską ustawą o papierach wartościowych oraz aktami wykonawczymi. Jeżeli nie będziemy przestrzegać naszych obowiązków wynikających z polskiej ustawy o papierach wartościowych, polska Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW na czas określony lub bezterminowo, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN lub zastosować obie te sankcje łącznie.

Wycofanie naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW może być również spowodowane naszym wnioskiem do polskiej Komisji o udzielenie zezwolenia na przywrócenie naszym akcjom zwykłym formy dokumentu. Mamy obowiązek złożyć do polskiej Komisji wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie naszym akcjom zwykłym formy dokumentu w razie wycofywania naszych akcji zwykłych z obrotu na rynku regulowanym w Polsce. Przed złożeniem takiego wniosku, mamy obowiązek ogłoszenia publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich naszych akcji zwykłych, które zostały nabyte w drodze transakcji zawartych na rynku regulowanym w Polsce i są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w Polsce w chwili zakończenia trzeciego dnia od dnia ogłoszenia publicznego wezwania. Gdybyśmy zrealizowali takie wezwanie, a polska Komisja udzieliłaby zezwolenia na zniesienie dematerializacji naszych akcji zwykłych, przestalibyśmy podlegać obowiązkom wynikającym z polskiej ustawy o papierach wartościowych, a wycofanie naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW musiałoby nastąpić w terminie jednego miesiąca.

Rezultatem decyzji o wykluczeniu naszych akcji z obrotu na rynku regulowanym lub przywróceniu im formy dokumentu i będącego jej konsekwencją wycofania ich z obrotu na GPW byłoby ograniczenie płynności naszych akcji w Polsce. W razie wycofania naszych akcji z obrotu na GPW, akcjonariusz sprzedający posiadane akcje na rynku Nasdaq, byłby zmuszony do poniesienia znacząco wyższych kosztów ich sprzedaży niż te, które poniósłby sprzedając te akcje na GPW.

Obrót naszymi akcjami zwykłymi na GPW może zostać zawieszony.

Jeżeli polska Komisja uzna, iż obrót naszymi akcjami zwykłymi na GPW może zagrażać prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku lub naruszać interesy inwestorów, może żądać od GPW zawieszenia obrotu naszymi akcjami zwykłymi na okres nie dłuższy niż miesiąc lub trwałego wykluczenia ich z obrotu na GPW.

Zarząd GPW może zawiesić obrót naszymi akcjami zwykłymi na GPW na okres do trzech miesięcy: (i) na nasz wniosek lub (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub (iii) w razie naruszenia przez nas przepisów obowiązujących na GPW.

Na podstawie Regulaminu GPW, Zarząd GPW ma obowiązek wykluczyć nasze akcje zwykłe z obrotu na GPW w następujących sytuacjach: (i) jeżeli zbywalność naszych akcji stanie się ograniczona, (ii) na żądanie polskiej Komisji skierowane na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, ze zm.), (iii) jeżeli zostanie zniesiona dematerializacja naszych akcji, (iv) jeżeli nasze akcje zostaną wykluczone z obrotu przez polską Komisję. Zarząd GPW może wykluczyć nasze akcje zwykłe z obrotu: (i) na nasz wniosek (przy założeniu spełnienia wszelkich warunków nałożonych na nas przez Zarząd GPW), (ii) jeżeli uzna, iż wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli będziemy uporczywie naruszać przepisy obowiązujące na GPW, (iv) jeżeli nasze akcje przestaną spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, (v) jeżeli podejmiemy decyzję o połączeniu z inną spółką, podziale lub przekształceniu naszej spółki, (vi) w przypadku prowadzenia wobec nas postępowania upadłościowego lub otwarcia likwidacji, (vii) jeżeli w ciągu trzech miesięcy nie zostanie dokonana na GPW żadna transakcja na naszych akcjach, (viii) jeżeli podejmiemy działalność zakazaną przez prawo.

Zawieszenie lub wykluczenie naszych akcji zwykłych z obrotu na GPW wpłynęłoby niekorzystnie na ich płynność w Polsce. W razie wycofania naszych akcji z obrotu na GPW, spodziewamy się, iż akcjonariusz sprzedający posiadane akcje na rynku Nasdaq, byłby zmuszony do poniesienia znacząco wyższych kosztów ich sprzedaży niż te, które ponieśliby sprzedając te akcje na GPW.

Informacje publikowane przez nas mogą być dostępne dla inwestorów poza godzinami prowadzenia obrotu na GPW lub na rynku Nasdaq.

Jako spółka publiczna w Stanach Zjednoczonych, regularnie przekazujemy informacje o swej działalności w godzinach pracy sektora biznesowego w Stanach Zjednoczonych. Z uwagi na różnicę czasu pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Warszawą oraz właściwe regulacje polskie i amerykańskie, informacje publikowane przez nas mogą zostać udostępnione dla inwestorów poza godzinami obrotu akcjami na GPW lub na rynku Nasdaq. W szczególności, inwestorzy którzy chcieliby zbyć akcje na GPW w odpowiedzi na takie informacje mogą nie mieć takiej możliwości, podczas, gdy pozostali akcjonariusze będą w stanie zbyć posiadane akcje na rynku Nasdaq, gdzie nasze akcje są również notowane. Co więcej, inwestorzy z Polski, którzy w związku z niemożnością zbycia akcji na GPW podejmą decyzję o ich zbyciu na rynku Nasdaq mogą być narażeni na znacznie wyższe koszty niż te, które ponieśliby w przypadku zbycia akcji na GPW. Ponadto, z zastrzeżeniem właściwych przepisów oraz regulacji GPW, pewne informacje mogą zostać przez nas opublikowane w godzinach pracy sektora biznesowego w Polsce, lecz poza godzinami obrotu na rynku Nasdaq, co uniemożliwi inwestorom dokonanie na rynku Nasdaq transakcji w odpowiedzi na te informacje, podczas gdy transakcje takie na GPW będą mogły mieć miejsce.

Zakres naszych obowiązków informacyjnych różni się od zakresu obowiązków informacyjnych spółek polskich.

Jako spółka prawa stanu Delaware, notowana na rynku Nasdaq, podlegamy obowiązkowi informacyjnym wynikającym z regulacji obowiązujących na tym rynku. Niezależnie od tego, będziemy jednocześnie podlegać obowiązkowi informacyjnym nałożonym przez przepisy polskiego prawa, ale wypełnianie polskich obowiązków informacyjnych w odniesieniu do raportów bieżących i okresowych oznacza w naszym przypadku publikowanie raportów bieżących i okresowych ogłaszanych przez nas w Stanach Zjednoczonych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że zakres naszych obowiązków informacyjnych w sposób istotny różni się od zakresu obowiązków informacyjnych nałożonych na polskich emitentów. Inwestorzy powinni wziąć ten fakt pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących naszych akcji.

WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW

Ze sprzedaży akcji zwykłych w ramach niniejszej oferty zamierzamy pozyskać brutto około 43,5 mln USD (około 128,6 mln PLN według oficjalnego kursu wymiany 2,9559 PLN za 1 USD ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu 20 lutego 2007 r.), co stanowi w ujęciu netto (po odliczeniu szacowanych kosztów przeprowadzenia oferty) około 42,7 mln USD (około 126,2 mln PLN).

Całość środków netto zamierzamy przeznaczyć na wykup części naszych zabezpieczonych niepodporządkowanych papierów dłużnych, których termin zapadalności przypada na dzień 25 lipca 2012 r., po cenie wykupu równej 108% kwoty głównej oraz na pokrycie wydatków związanych z tym wykupem. Nasze zabezpieczone niepodporządkowane obligacje są denominowane w euro i podlegają oprocentowaniu w wysokości 8% w skali roku.

W zakresie, w jakim wpływy netto z niniejszej oferty nie zostaną wykorzystane w sposób wskazany powyżej, zamierzamy je wykorzystać na ogólne potrzeby związane z naszą działalnością. Do czasu wykorzystania takich nadwyżek, zainwestujemy je w krótkoterminowe oprocentowane lub zerokuponowe papiery wartościowe o dobrej ocenie inwestycyjnej lub lokaty bankowe.

Szacujemy, że łączne koszty niniejszej oferty wyniosą około 0,8 mln USD (około 2,4 mln PLN).

POLITYKA DYWIDENDY

Od chwili powstania nie ogłaszaliśmy ani nie wypłacaliśmy żadnych dywidend pieniężnych z naszych akcji zwykłych. Na dzień dzisiejszy zamierzamy zatrzymywać wszystkie przyszłe zyski w celu ich wykorzystania w naszej działalności i dla jej rozwoju. Wszelkie dalsze ustalenia dotyczące naszej polityki w zakresie dywidendy będą podejmowane wedle uznania naszej rady dyrektorów i będą uzależnione od szeregu czynników, w tym przyszłych zysków, potrzeb kapitałowych, sytuacji finansowej, perspektyw gospodarczych, przyszłych warunków finansowania oraz innych czynników, które rada dyrektorów uzna za istotne. Ponadto, warunki emisji naszych zabezpieczonych niepodporządkowanych papierów dłużnych ograniczają wysokość naszej dywidendy do kwot określonych według wzoru uwzględniającego nasz zysk netto oraz inne czynniki wymienione w warunkach emisji.

PLAN DYSTRYBUCJI

Niniejsza oferta

Oferujemy do objęcia do 1.600.000 naszych akcji zwykłych po cenie emisyjnej, która zostanie ustalona w trakcie budowania księgi popytu.

Obecnie znajdujące się w obrocie akcje zwykłe naszej spółki są notowane na Nasdaq, gdzie oznaczone są symbolem „CEDC”, a także na GPW, gdzie oznaczone są symbolem "CDC". Oferowane akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Nasdaq niezwłocznie po przeprowadzeniu niniejszej oferty a na GPW - tak szybko jak to będzie możliwe po jej zamknięciu.

W Polsce niniejsza oferta publiczna jest kierowana do inwestorów kwalifikowanych, w rozumieniu art. 8 ust. 1 polskiej ustawy o papierach wartościowych, a także do innych inwestorów, z których każdy obejmie akcje zwykłe naszej spółki w ramach oferty za łączną cenę subskrypcji co najmniej 50.000 EUR, wyrażoną w złotych po przeliczeniu według średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny w ofercie. Nasze akcje zwykłe możemy także zaoferować w drodze oferty publicznej inwestorom w Stanach Zjednoczonych, a także niektórym inwestorom instytucjonalnym w innych jurysdykcjach, poza Polską i Stanami Zjednoczonymi. Wyżej wymienione kategorie inwestorów określamy dalej mianem uprawnionych inwestorów.

W dniu 15 lutego 2007 r., nasza rada dyrektorów zatwierdziła niniejszą ofertę, w tym dokonanie wszelkich zgłoszeń koniecznych lub wskazanych w związku z ofertą. Rada dyrektorów wybrała też komitet ds. ustalenia ceny i udzieliła mu upoważnienia do określenia ostatecznych warunków oferty akcji zwykłych, w tym ostatecznej liczby oferowanych akcji oraz ich ostatecznej ceny.

Menedżerowie zgodzili się znaleźć nabywców oferowanych akcji, na zasadzie zobowiązania do starannego działania (*best-effort basis*). Nie zamierzamy w związku z niniejszą ofertą zawierać umowy o subemisję z menedżerami.

Harmonogram oferty

W dniu sporządzenia niniejszego prospektu, przeprowadzenie oferty planuje się zgodnie z następującym harmonogramem:

21 lutego 2007 r., przed otwarciem GPW	Rozpoczęcie budowania księgi popytu
21 lutego 2007 r, po zamknięciu Nasdaq	Zakończenie budowania księgi popytu. Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu nasz komitet ds. ustalania cen określi cenę emisyjną oferowanych akcji i zatwierdzi listę przydziału oferowanych akcji inwestorom.
Niezwłocznie po przygotowaniu listy przydziału	Powiadomienie uprawnionych inwestorów przez menedżerów o liczbie przydzielonych im oferowanych akcji.
27 lutego 2007 r.	Zamknięcie oferty. Podpiszemy umowy subskrypcji (określone poniżej) z uprawnionymi inwestorami, którym przydzielimy akcje i wydamy oferowane akcje w zamian za zapłatę ceny oferty.

Cena emisyjna zostanie określona w dolarach USA, a dla wygody polskich inwestorów, przeliczona na złote po oficjalnym kursie wymiany opublikowanym przez Narodowy Bank Polski w dniu określenia ceny.

Możemy postanowić o skróceniu okresu budowania księgi popytu, za radą menedżerów, jeżeli popyt w procesie budowy księgi popytu będzie wystarczający do określenia ceny emisyjnej i przygotowania listy przydziału.

Rezerwujemy sobie także prawo do zmiany wyżej ustalonych terminów dotyczących oferty, w tym terminu rozpoczęcia i zakończenia procesu budowy księgi popytu, a także terminu zamknięcia oferty. Ponadto, możemy - działając według naszego własnego uznania - odwołać ofertę w dowolnym terminie przed podpisaniem umów subskrypcji, jeżeli uznamy jej realizację za niewykonalną lub niepożądaną. Możemy również postanowić o przydzieleniu i wyemitowaniu mniejszej liczby akcji zwykłych niż liczba zaoferowana w niniejszej ofercie, nie podając powodów takiej decyzji. Wszelkie tego rodzaju zmiany podamy do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami.

Proces budowania księgi popytu

Deklaracje zainteresowania nabyciem oferowanych akcji będziemy przyjmowali wyłącznie od uprawnionych inwestorów zaproszonych do ich składania przez menedżerów, działających z naszego upoważnienia.

Liczbę oferowanych akcji przydzielonych każdemu z uprawnionych inwestorów określimy wedle naszego wyłącznego uznania, na podstawie rekomendacji menedżerów, jednak z zastrzeżeniem, że liczba oferowanych akcji przydzielonych każdemu z uprawnionych inwestorów nie może być wyższa niż liczba określona w deklaracji zainteresowania złożonej przez danego uprawnionego inwestora. Inwestorzy, którzy podadzą w swojej deklaracji cenę niższą niż cena subskrypcji nie będą uprawnieni do objęcia oferowanych akcji i nie zostaną uwzględnieni w liście przydziału.

Ponadto, zastrzegamy sobie prawo do odmowy przydziału jakichkolwiek oferowanych akcji lub do przydziału ich w mniejszej liczbie niż określona przez danego uprawnionego inwestora w jego deklaracji zainteresowania, bez podania przyczyny takiej decyzji. Wyniki procesu budowy księgi popytu nie będą podawane do wiadomości publicznej.

Subskrypcja Oferowanych Akcji

Zapisy na oferowane akcje będą przyjmowane jedynie od uprawnionych inwestorów umieszczonych na liście przydziału, którzy zostali zaproszeni do składania zapisów przez menedżerów działających z naszego upoważnienia.

Inwestorów tych nazywamy dalej inwestorami obejmującymi.

W celu objęcia oferowanych akcji, każdy z inwestorów obejmujących będzie zobowiązany do podpisania z nami niepodlegającej negocjacji umowy subskrypcji, sporządzonej według wzoru stanowiącego Załącznik A (dla inwestorów z siedzibą w Polsce) oraz Załącznik B (dla inwestorów z siedzibą poza Polską).

Warunki, miejsce i data zapłaty za oferowane akcje

Zapłata oferowane akcje może być dokonywana w dolarach USA, z datą waluty nie przypadającą później niż 27 lutego 2007 r., w sposób pozwalający na dostęp do środków w tym samym dniu, nie później niż o godzinie 12:00, czasu warszawskiego. Menedżerowie podadzą pełne dane dotyczące płatności bezpośrednio obejmującym inwestorom.

Opcja dodatkowego przydziału akcji i działania stabilizujące

W związku z przedmiotową ofertą, nie przyznaliśmy żadnemu podmiotowi opcji dodatkowego przydziału, ani nie zawarliśmy żadnej innej umowy mającej na celu stabilizowanie ceny naszych akcji zwykłych na GPW, Nasdaq ani w innym systemie obrotu pozagiełdowego. Nie przewidujemy prowadzenia działań stabilizujących cenę naszych akcji po zakończeniu niniejszej oferty.

Umowy ograniczające zbywanie akcji (*lock-up agreements*)

Ani my, ani żaden z naszych akcjonariuszy, nie zawarł z menedżerami umów ograniczających zbywanie naszych akcji w związku z niniejszą ofertą.

Wynagrodzenia

Zobowiązaliśmy się do zapłaty menedżerom łącznego wynagrodzenia prowizyjnego za zarządzanie i plasowanie w wysokości 1,5 % wpływów brutto z niniejszej oferty. Od zapisów na akcje oferowane menedżerowie nie będą pobierać od uprawnionych inwestorów żadnej prowizji.

Zobowiązaliśmy się do opłacenia wszystkich prowizji i kosztów związanych z niniejszą ofertą, przy czym inwestorzy sami poniosą koszty związane z oceną warunków i udziałem w niniejszej ofercie.

OGRANICZENIA SPRZEDAŻY AKCJI

Ani my, ani menedżerowie, nie podejmowaliśmy żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia ofert oferowanych akcji w drodze innej niż tylko w ramach niniejszej oferty, bądź posiadania lub rozpowszechniania niniejszego prospektu lub jakiegokolwiek innego materiału ofertowego w żadnej jurysdykcji, gdzie podjęcie takich działań jest wymagane.

Oferta publiczna zostanie przeprowadzona wyłącznie w Polsce i Stanach Zjednoczonych

Ani my, ani menedżerowie, nie podejmowaliśmy i nie będziemy podejmować w żadnym kraju poza Polską i Stanami Zjednoczonymi żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej oferowanych akcji, czy też posiadanie lub rozpowszechnianie niniejszych warunków oferty bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego nas lub naszych akcji zwykłych, w żadnym kraju, w którym wymagane jest podjęcie takich działań w celu przeprowadzenia takiej oferty. W związku z tym, akcje zwykłe nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a niniejsze warunki oferty oraz jakiegokolwiek inne materiały ofertowe lub informacyjne dotyczące niniejszej oferty nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane, na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, chyba że z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych krajach rozpowszechnianie niniejszych warunków oferty oraz oferta akcji oferowanych może podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające niniejsze warunki oferty powinny zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju oraz przestrzegać ich, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danym kraju.

Europejski Obszar Gospodarczy

Każdy z menedżerów oświadczył i zapewnił, że w odniesieniu do każdego państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego (nazywanego dalej „państwem członkowskim”), które implementowało Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. UE L 345 z dnia 31 grudnia 2003 r.), którą nazywamy dalej Dyrektywą o Prospekcie nie przeprowadził ani nie przeprowadzi w danym państwie członkowskim publicznej oferty naszych akcji zwykłych przed opublikowaniem prospektu dotyczącego naszych akcji zwykłych zaakceptowanego przez właściwy organ w danym państwie członkowskim lub, w zależności od przypadku, zaakceptowanego w innym państwie członkowskim i zgłoszonego właściwemu organowi w tym kraju, zgodnie z postanowieniami Dyrektywy o Prospekcie, z zastrzeżeniem że dany menedżer może przeprowadzić publiczną ofertę naszych akcji zwykłych w danym państwie członkowskim w ramach następujących zwolnień w trybie Dyrektywy o Prospekcie, jeżeli zwolnienia te zostały przyjęte w danym państwie członkowskim:

- oferta kierowana do osób prawnych uprawnionych do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub podlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność oraz podmiotów niebędących podmiotami uprawnionymi do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub niepodlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność, których wyłącznym przedmiotem działalności jest inwestowanie w papiery wartościowe;
- oferta kierowana do wszelkich osób prawnych, które spełniają co najmniej dwa z poniższych kryteriów: (1) średnia liczba pracowników w poprzednim roku obrotowym wynosiła co najmniej 250 osób; (2) suma bilansowa przekraczała 43.000.000 EUR; (3) a roczne obroty netto przekraczały 50.000.000 EUR według ostatniego rocznego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- oferta kierowana do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych w danym państwie członkowskim;
- we wszelkich innych okolicznościach które nie wymagają publikacji przez nas prospektu emisyjnego lub uzyskiwania pozwoleń w trybie Dyrektywy o Prospekcie.

Na potrzeby niniejszego postanowienia wyrażenie „oferta publiczna naszych akcji zwykłych” w odniesieniu do jakichkolwiek naszych akcji zwykłych w jakimkolwiek państwie Członkowskim oznacza informację ogłoszoną w dowolnej formie oraz przy wykorzystaniu dowolnych środków masowego przekazu, zawierającą dane dotyczące warunków oferty oraz akcji oferowanych, wystarczające, aby umożliwić inwestorowi podjęcie decyzji dotyczącej nabycia lub subskrypcji (złożenia zapisu) akcji oferowanych. Znaczenie tego wyrażenia może różnić się w niektórych państwach członkowskich w zależności od sposobu implementacji Dyrektywy o Prospekcie.

Inwestorzy w Wielkiej Brytanii powinni być świadomi, że ani niniejszy prospekt, ani jakiegokolwiek inny materiał ofertowy nie został przedstawiony do akceptacji brytyjskiemu Urzędowi Nadzoru Rynku Usług Finansowych (*Financial Services Authority*). Każdy subemitent oświadczy, że zobowiąże się i zapewni, że przekazywał lub zapewnił przekazanie oraz będzie przekazywał i powodował przekazywanie dowolnego zaproszenia lub innej propozycji podjęcia działań inwestycyjnych (w rozumieniu pkt 21 ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r. („FSMA”) otrzymanego (otrzymanej) w związku z emisją lub sprzedażą akcji oferowanych wyłącznie w okolicznościach, w których postanowienia pkt 21(1) FSMA nie znajdują zastosowania do nas lub w których przysługuje od nich zwolnienie (zgodnie z postanowieniami brytyjskiego rozporządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r.) oraz przestrzegał i będzie przestrzegał wszelkich właściwych postanowień FSMA w odniesieniu do wszelkich czynności podjętych przez niego w związku z oferowanymi akcjami na lub z terytorium Wielkiej Brytanii bądź w jakimkolwiek inny sposób dotyczących Wielkiej Brytanii.

Inwestorzy we Francji powinni być świadomi, że ani niniejszy prospekt, ani jakiegokolwiek inny materiał związany z niniejszą ofertą nie został przedstawiony do akceptacji francuskiemu Urzędowi ds. Rynków Finansowych (*Autorité des marchés financiers*). Oferowane akcje nie były i nie będą przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży skierowanej do inwestorów we Francji. Niniejszy prospekt oraz jakiegokolwiek inne dokumenty lub materiały związane z niniejszą ofertą lub oferowanymi akcjami nie były i nie będą (i) udostępniane, wydawane lub rozpowszechniane we Francji ani nie zostaną spowodowane ich udostępnianie, wydawanie lub podawanie do wiadomości publicznej we Francji, bądź (ii) wykorzystywane w związku z jakąkolwiek ofertą, sprzedażą lub dystrybucją oferowanych akcji we Francji. Tego rodzaju oferta, sprzedaż lub dystrybucja może być przeprowadzona we Francji wyłącznie na rzecz (i) podmiotów świadczących usługi zarządzania cudzym portfelem inwestycyjnym na zlecenie, i/lub (ii) kwalifikowanych inwestorów (*investisseurs qualifiés*) inwestujących na własny rachunek, zgodnie z definicją i postanowieniami Art. L.411-2 francuskiego Kodeksu Monetarnego i Finansowego (*Code monétaire et financier*). Inwestorzy francuscy oraz podmioty, które wejdą w posiadanie niniejszego prospektu lub jakiegokolwiek innych dokumentów lub materiałów związanych z niniejszą ofertą lub oferowanymi akcjami winny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami i przestrzegać ich.

Kanada

Niniejszy prospekt nie jest, i w żadnych okolicznościach nie ma być, prospektem, ogłoszeniem lub ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych opisanych w niniejszym prospekcie, w prowincjach lub terytoriach Kanady. Żadna komisja ds. papierów wartościowych ani też podobna instytucja w Kanadzie nie dokonała analizy ani nie wydała orzeczenia w związku z niniejszym dokumentem, ani nie wydała oceny papierów wartościowych opisywanych w niniejszym prospekcie, a wszelkie oświadczenia o odmiennej treści stanowią wykroczenie.

Japonia

Akcje oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską ustawą o obrocie papierami wartościowymi (Ustawa Nr 25 z 1948 r., z późniejszymi zmianami). Oferowane akcje nie są i nie mogą być przedmiotem bezpośredniej ani pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta

Japonii (który to termin w niniejszym dokumencie obejmuje również spółki lub inne podmioty utworzone zgodnie z prawem Japonii), ani na rzecz innego podmiotu w celu dalszej bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, chyba że (i) na mocy zwolnienia z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w japońskiej ustawie o obrocie papierami wartościowymi, oraz (ii) zgodnie ze wszystkimi innymi odpowiednimi wymogami prawa japońskiego.

ZAŁĄCZNIK A

WZÓR UMOWY SUBSKRYPCJI DLA INWESTORÓW ZAMIESZKAŁYCH/Z SIEDZIBĄ W POLSCE

NINIEJSZA UMOWA OBJĘCIA AKCJI (dalej „Umowa”) została zawarta [●] [●] 2007 r. pomiędzy Central European Distribution Corporation, spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem stanu Delaware Stanów Zjednoczonych, zwaną dalej „Emitentem” lub „Spółką” oraz [●], zwanym dalej „Inwestorem”.

Emitent i Inwestor będą dalej łącznie nazywani „Stronami”, a każdy z nich indywidualnie „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

1. w dniu 15 lutego 2007 r. Rada Dyrektorów Emitenta przyjęła uchwały zatwierdzające m.in. emisję akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD za akcję („Oferowane Akcje”);
2. w dniu [●] 2007 r., Komitet ds. Ustalenia Ceny powołany przez Radę Dyrektorów, ustalił cenę Oferowanych Akcji na [●] USD za akcję;
3. w Polsce Oferowane Akcje mają być oferowane wyłącznie:
 - a. inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**polska ustawa o papierach wartościowych**”), oraz
 - b. inwestorom, z których każdy nabędzie Oferowane Akcje o łącznej wartości, liczonej według ceny subskrypcji, nie mniejszej niż równowartość w złotych 50.000 EUR w rozumieniu art. 7 ust. 3 pkt 2 polskiej ustawy o papierach wartościowych.

(inwestorzy obydwu kategorii będą dalej nazywani „Uprawnionymi Inwestorami”);

BIORĄC POWYŻSZE POD UWAGĘ, Strony postanowiły co następuje:

§ 1

1. Emitent niniejszym postanawia wyemitować i sprzedać Inwestorowi, a Inwestor niniejszym postanawia nabyć od Emitenta w Dniu Zamknięcia (określonym poniżej) [●] akcji w ramach Oferowanych Akcji za łączną cenę nabycia [●] („**Cena Nabycia**”).
2. Kupno i sprzedaż Oferowanych Akcji na podstawie niniejszej Umowy nastąpi w dniu 27 lutego 2007 r. (faktyczna data zamknięcia nazywana dalej „**Dniem Zamknięcia**”). W Dniu Zamknięcia Inwestor zapłaci Cenę Nabycia przelewem natychmiast dostępnych środków pieniężnych w sposób opisany w rozdziale „Plan Dystrybucji” (dalej „**Plan Dystrybucji**”) prospektu (który nie stanowi prospektu w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych) z dnia 20 lutego 2007 r. dotyczącym emisji Oferowanych Akcji, zaś Emitent wyemituje Oferowane Akcje zgodnie z instrukcjami menadżerów oferty wskazanych w prospekcie wymienionym powyżej. Inwestor niniejszym zobowiązuje się przekazać menadżerom szczegółowe dane dotyczące rachunku papierów wartościowych, na którym miałyby zostać zapisane Oferowane Akcje.
3. Jeżeli Inwestor nie wykona zobowiązania do zapłaty wynikającego z ust. 2 powyżej, niniejsza Umowa zostanie rozwiązana, a Emitent nie będzie zobowiązany do wydania żadnych Oferowanych Akcji na rzecz Inwestora.

§ 2

Inwestor oświadcza i potwierdza, że:

- (i) akceptuje, że Umowa zostaje zawarta zgodnie z polskim prawem, a Oferowane Akcje będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych;
- (ii) jest Uprawnionym Inwestorem;
- (iii) przyjmuje warunki Planu Dystrybucji;
- (iv) zapoznał się i wyraża zgodę na brzmienie dokumentów organizacyjnych Spółki;
- (v) posiada wiedzę i doświadczenie w kwestiach finansowych i gospodarczych, pozwalającą mu na ocenę zasadności oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Oferowane Akcje oraz jest zdolny do poniesienia ryzyka gospodarczego związanego z inwestowaniem w Oferowane Akcje;
- (vi) nie działał na podstawie żadnego przyrzeczenia, oświadczenia lub zapewnienia ani nie został zachęcony do zawarcia niniejszej Umowy żadnym przyrzeczeniem, oświadczeniem lub zapewnieniem, zarówno wyrażonym jak i dorozumianym oraz dotyczącym przeszłości lub przyszłości, z wyłączeniem postanowień zawartych w niniejszej Umowie;
- (vii) nabywa Oferowane Akcje w toku zwykłej działalności i nie zawarł żadnej umowy ani porozumienia z jakąkolwiek osobą w sprawie uczestnictwa w dystrybucji Oferowanych Akcji.

§ 3

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej, pod rygorem nieważności.
2. Niniejsza umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowana, a wszelkie spory związane z niniejszą Umową lub z niej wynikające podlegają rozstrzygnięciu przez sądy polskie.

NA DOWÓD POWYŻSZEGO, Strony zawarły niniejsza Umowę w dniu określonym we wstępie.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

ZAŁĄCZNIK B

WZÓR UMOWY SUBSKRYPCJI DLA INWESTORÓW ZAMIESZKAŁYCH/Z SIEDZIBĄ POZA TERYTORIUM POLSKI

NINIEJSZA UMOWA OBJĘCIA AKCJI (dalej „Umowa”) została zawarta [●] [●] 2007 r. pomiędzy Central European Distribution Corporation, spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem stanu Delaware Stanów Zjednoczonych, zwaną dalej „Emitentem” lub „Spółką” oraz [●], zwanym dalej „Inwestorem”.

Emitent i Inwestor będą dalej łącznie nazywani „Stronami”, a każdy z nich indywidualnie „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

1. w dniu 15 lutego 2007 r. Rada Dyrektorów Emitenta przyjęła uchwały zatwierdzające m.in. emisję akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD za akcję („Oferowane Akcje”);
2. w dniu [●] lutego 2007 r., Komitet ds. Ustalania Ceny powołany przez Radę Dyrektorów, ustalił cenę Oferowanych Akcji na [●] USD za akcję;
3. w Polsce Oferowane Akcje mają być oferowane wyłącznie:
 - a. inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („polska ustawa o papierach wartościowych”), oraz
 - b. inwestorom, z których każdy nabędzie Oferowane Akcje o łącznej wartości, liczonej według ceny subskrypcji, nie mniejszej niż równowartość w złotych 50.000 EUR w rozumieniu art. 7 ust. 3 pkt 2 polskiej ustawy o papierach wartościowych.

(inwestorzy obydwu kategorii będą dalej nazywani „Uprawnionymi Inwestorami”);

BIORĄC POWYŻSZE POD UWAGĘ, Strony postanowiły co następuje:

§ 1

1. Emitent niniejszym postanawia wyemitować i sprzedać Inwestorowi, a Inwestor niniejszym postanawia nabyć od Emitenta w Dniu Zamknięcia (określonym poniżej) [●] akcji w ramach Oferowanych Akcji za łączną cenę nabycia [●] („Cena Nabycia”).
2. Kupno i sprzedaż Oferowanych Akcji na podstawie niniejszej Umowy nastąpi 27 lutego 2007 r. (faktyczna data zamknięcia nazywana dalej „Dniem Zamknięcia”). W Dniu Zamknięcia Inwestor zapłaci Cenę Nabycia przelewem natychmiast dostępnych środków pieniężnych w sposób opisany w rozdziale „Plan Dystrybucji” (dalej „Plan Dystrybucji”) prospektu (który nie stanowi prospektu w rozumieniu polskiej Ustawy o Papierach Wartościowych) z dnia 20 lutego 2007 r. dotyczącym emisji Oferowanych Akcji, zaś Emitent wyemituje Oferowane Akcje zgodnie z instrukcjami menadżerów oferty wskazanych w prospekcie wymienionym powyżej. Inwestor niniejszym zobowiązuje się przekazać menadżerom szczegółowe dane dotyczące rachunku papierów wartościowych, na którym miałyby zostać zapisane Oferowane Akcje..
3. Jeżeli Inwestor nie wykona zobowiązania do zapłaty wynikającego z ust. 2 powyżej, niniejsza Umowa zostanie rozwiązana, a Emitent nie będzie zobowiązany do wydania żadnych Oferowanych Akcji na rzecz Inwestora.

§ 2

Inwestor oświadcza i potwierdza, że:

- (i) akceptuje, że Umowa zostaje zawarta zgodnie z prawem Stanu Nowy Jork, a Oferowane Akcje będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego w rozumieniu polskiej ustawy o papierach wartościowych;
- (ii) jest Uprawnionym Inwestorem;
- (iii) przyjmuje warunki Planu Dystrybucji;
- (iv) zapoznał się i wyraża zgodę na brzmienie dokumentów organizacyjnych Spółki;
- (v) posiada wiedzę i doświadczenie w kwestiach finansowych i gospodarczych, pozwalającą mu na ocenę zasadności oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Oferowane Akcje oraz jest zdolny do poniesienia ryzyka gospodarczego związanego z inwestowaniem w Oferowane Akcje;
- (vi) nie działał na podstawie żadnego przyrzeczenia, oświadczenia lub zapewnienia ani nie został zachęcony do zawarcia niniejszej Umowy żadnym przyrzeczeniem, oświadczeniem lub zapewnieniem, zarówno wyrażonym jak i dorozumianym oraz dotyczącym przeszłości lub przyszłości, z wyłączeniem postanowień zawartych w niniejszej Umowie;
- (vii) nabywa Oferowane Akcje w toku zwykłej działalności i nie zawarł żadnej umowy ani porozumienia z jakąkolwiek osobą w sprawie uczestnictwa w dystrybucji Oferowanych Akcji.

§ 3

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej, pod rygorem nieważności.
2. Niniejsza umowa podlega prawu obowiązującemu w stanie Nowy Jork i wszelkie spory związane z niniejszą Umową lub z niej wynikające podlegają rozstrzygnięciu przez sądy stanu Nowy Jork.

NA DOWÓD POWYŻSZEGO, Strony zawarły niniejsza Umowę w dniu określonym we wstępie.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Stanowisko: _____

PROSPEKT

120.000.000 USD



Central European Distribution Corporation

Akcje Zwykłe

Raz na jakiś czas możemy dokonywać sprzedaży naszych papierów wartościowych. W załączonym suplemencie do prospektu opisujemy dokładnie każdą ofertę. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, należy zapoznać się z niniejszym prospektem oraz załączonym suplementem do prospektu.

Nasze akcje zwykłe są notowane na rynku Nasdaq Global Select Market pod symbolem „CEDC.” W dniu 7 listopada 2006 r., ostatnia notowana cena sprzedaży naszych akcji na Nasdaq Global Select Market wyniosła 25,56 USD za 1 akcję.

INWESTOWANIE W NASZE AKCJE ZWYKŁE NIESIE ZE SOBĄ ZNACZNE RYZYKO. PROSIMY ZAPOZNAĆ SIĘ Z ROZDZIAŁEM „CZYNNIKI RYZYKA” ZAWARTYM W KAŻDYM SUPLEMENCIE DO NINIEJSZEGO PROSPEKTU ORAZ CZYNNIKAMI RYZYKA OPISANYMI NA FORMULARZU 10-K I NASZYCH NAJNOWSZYCH RAPORTACH KWARTALNYCH NA FORMULARZU 10-Q, JAK RÓWNIEŻ W ICH ZAŁĄCZNIKACH, ZŁOŻONYCH W AMERYKAŃSKIEJ KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD, KTÓRE ZOSTAŁY W CAŁOŚCI WŁĄCZONE DO NINIEJSZEGO PROSPEKTU PRZEZ ODESŁANIE.

Ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia niniejszej emisji papierów wartościowych, a także nie wypowiedziała się w sprawie prawdziwości lub kompletności niniejszego prospektu. Składanie oświadczeń o przeciwnej treści podlega sankcjom karnym.

Możemy sprzedawać nasze akcje zwykłe bezpośrednio inwestorom lub za pośrednictwem wyznaczanych pośredników, subemitentów lub dealerów. Jeżeli jakkolwiek subemitent lub pośrednik bierze udział w sprzedaży naszych akcji zwykłych, właściwy suplement prospektu będzie zawierał jego nazwę oraz wynagrodzenie. Dodatkowe informacje w tym przedmiocie zawiera rozdział „Plan Dystrybucji” W załączonym suplemencie prospektu opiszemy także wpływy netto, które planujemy uzyskać ze sprzedaży naszych akcji zwykłych.

Prospekt z dnia 30 listopada 2006 r.

SPIS TREŚCI

Strona

SPÓŁKA.....	A-3
CZYNNIKI RYZYKA	A-4
INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE	A-4
STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI	A-4
WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW.....	A-6
PLAN DYSTRYBUCJI.....	A-7
DOKUMENTY WŁĄCZONE PRZEZ ODEŚLANIE	A-8
GDZIE MOŻNA ZNALEŹĆ DODATKOWE INFORMACJE.....	A-9
OPINIE PRAWNE	A-9
EKSPERCI.....	A-9

Należy polegać jedynie na informacjach zawartych lub włączonych do prospektu przez odesłanie. Nie upoważniliśmy żadnej osoby do udzielania innych informacji. Jeżeli ktokolwiek udziela innych lub niezgodnych informacji, nie należy na nich polegać. Nie składamy oferty sprzedaży papierów wartościowych w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta lub sprzedaż nie jest dozwolona. Należy przyjąć, że informacje przedstawione w prospekcie są prawdziwe wyłącznie na dzień wymieniony na pierwszej stronie tego prospektu. Nasza działalność, sytuacja finansowa, wyniki i perspektywy mogły ulec zmianie po tym terminie.

SPÓŁKA

W ujęciu wartościowym i ilościowym jesteśmy największym producentem wódki w Polsce i jednym z największych na świecie. Posiadamy blisko 66% akcji Przedsiębiorstwa Polmos Białystok S.A., zwanego dalej „Polmos Białystok”, a w dniu 16 października 2006 r. ogłosiliśmy publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Polmosu Białystok, które nie są naszą własnością, co umożliwi nam podjęcie kroków zmierzających do wycofania Polmosu Białystok z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zwanej dalej „GPW”. Posiadamy także 100% udziałów w spółce Bols Sp. z o.o., zwanej dalej „Bols”. Produkujemy i sprzedajemy blisko 8,5 mln 9-litrowych kartonów wódki rocznie w czterech głównych segmentach rynku wódki w Polsce: top premium, premium, mainstream i ekonomicznym. W zakładzie Bols produkujemy takie marki wódek, jak m.in. *Bols* i *Soplica*. Wódka *Bols* jest najlepiej sprzedającą się w Polsce wódką produkcji krajowej w segmencie premium. *Soplica* stale lokuje się w pierwszej dziesiątce najlepiej sprzedających się wódek w Polsce w segmencie mainstream, a w okresie od września 2005 r. do września 2006 r. zwiększyła swój udział w rynku w ujęciu ilościowym z 3,0% do 4,4%, co stanowi wzrost o 65% i sprawia, że jest to jedna z najszybciej rosnących marek wódki w Polsce. Polmos Białystok produkuje najlepiej sprzedającą się wódkę w Polsce (bez względu na kategorię cenową) - *Absolwenta*, który zajmuje pierwszą pozycję na rynku nieprzerwanie od sześciu lat. Obok *Absolwenta*, Polmos Białystok produkuje *Żubrówkę*, która jest sprzedawana w Polsce, a także eksportowana z Polski, głównie do krajów Europy i do Japonii.

Jesteśmy też największym dystrybutorem dla wielu krajowych i międzynarodowych dostawców napojów alkoholowych w Polsce. Ponadto importujemy oraz zajmujemy się dystrybucją i marketingiem wybranych produktów zagranicznych dostawców na zasadach wyłączności na terenie Polski i Węgier. Dysponujemy największą ogólnopolską siecią dystrybucyjną i zapewniamy dostawę w następnym dniu po zamówieniu dzięki 16 centrom dystrybucyjnym i 76 jednostkom regionalnym rozmieszczonym w całej Polsce. Ogółem, prowadzimy dystrybucję ponad 700 marek napojów alkoholowych, obejmujących wyroby spirytusowe, wina i piwa, a także napoje bezalkoholowe.

Jesteśmy ponadto czołowym importerem napojów alkoholowych w Polsce i posiadamy wyłączne prawa do importu około 90 marek wyrobów spirytusowych, wina i piwa. Dostawcom, którzy powierzyli nam swoje marki oferujemy również wsparcie marketingowe. W roku 2005, na zasadzie wyłączności, dołączyliśmy do naszej oferty m.in. liczne ekskluzywne marki importowe grupy Rémy Cointreau, takie jak: brandy Metaxa, koniak Rémy Martin, brandy St. Rémy, likiery Galliano, Passoa i Bols oraz szampan Piper Heidsieck. W tym samym roku rozpoczęliśmy również import win E&J Gallo, burbona Jim Beam, tequili Sauza oraz whisky Teachers. Sprowadzamy również napoje alkoholowe naszych własnych marek, takie jak William's Whisky, oraz wiele rodzajów win. Według danych porównywalnych, nasz import na zasadach wyłączności wzrósł w 2005 r. o 21% w ujęciu wartościowym w stosunku do wyników za rok 2004. Z dużym zaangażowaniem pracujemy nad rozpoznawalnością oraz rozwojem sprzedaży produktów sprowadzanych na zasadzie wyłączności. Dzięki temu nasz portfel importowy obejmuje najlepiej sprzedające się w Polsce wina importowane segmentu mainstream pod marką Carlo Rossi oraz najlepiej sprzedające się wina szczepowe – Sutter Home. Co więcej, burbon Jim Beam, tequila Sierra, brandy Metaxa oraz cała gama likierów Bols, importowane przez nas na zasadzie wyłączności są najlepiej sprzedającymi się markami w swych kategoriach produktowych.

W naszej bogatej ofercie importowej znajdują się jedne z najlepszych win importowanych w Polsce. Jesteśmy przekonani, iż połączenie najbardziej poszukiwanych win i najpopularniejszych marek wyrobów spirytusowych, z których niektóre importujemy, a inne dystrybuujemy dla międzynarodowych koncernów monopolowych, daje nam silną pozycję wobec klientów, którzy prowadzą bary, restauracje i inne punkty sprzedaży usługowej, ponieważ są oni zainteresowani pełnym asortymentem napojów alkoholowych.

W lipcu 2006 r. przejęliśmy spółkę Bols Hungary Kft, czołowego importera i dystrybutora napojów alkoholowych na Węgrzech, a wraz z nią prawa do znaku towarowego *Royal Vodka*, która jest najlepiej sprzedającą się wódką na Węgrzech. Jest ona produkowana przez nasz podmiot zależny - spółkę Bols. Po przejęciu tej spółki będziemy nadal szukali dalszych możliwości rozszerzenia działalności w Europie Środkowej i Wschodniej. W dniu 26 września 2006 r. nabyliśmy od spółki Lucas Bols B.V. bezterminową wyłączną licencję z prawem sublicencji do

nieodpłatnego korzystania ze znaku towarowego *Bols Vodka* w związku z marketingiem i sprzedażą naszych produktów na Węgrzech.

Informacje o spółce

Nasza główna siedziba mieści się w Warszawie pod adresem: 02-690 Warszawa, ul. Bokserska 66. Numer naszego telefonu w Polsce to (+48 22) 375 18 00. Siedziba naszego kierownictwa znajduje się w Stanach Zjednoczonych w Two Bala Plaza, Suite 300, Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004. Numer naszego telefonu w tej siedzibie to (610) 660-7817. Adres naszej strony internetowej to <http://www.cedc.com.pl>. Żadna z informacji opublikowanych na naszej stronie internetowej nie została włączona przez odesłanie do niniejszego prospektu.

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w nasze akcje zwykle obarczona jest znacznym ryzykiem. Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w nasze akcje zwykle należy zapoznać się z treścią naszych najnowszych raportów rocznych i kwartalnych na formularzach, odpowiednio 10-K i 10-Q złożonych SEC, z których każdy został włączony przez odesłanie do niniejszego prospektu oraz z wszelkimi innymi informacjami zawartymi lub włączonymi przez odesłanie do niniejszego prospektu lub właściwego suplementu prospektu.

INFORMACJE O NINIEJSZYM PROSPEKCIE

Niniejszy prospekt stanowi część zgłoszenia rejestracyjnego złożonego przez nas w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission – SEC) zgodnie z procedurą rejestracji stopniowej. Zgodnie z tą procedurą możemy co pewien czas oferować i sprzedawać w ramach jednej lub więcej ofert naszych akcji zwykłych na łączną kwotę nie przekraczającą 120.000.000 USD. Prospekt prezentuje ogólny opis naszych akcji zwykłych. Przy każdej sprzedaży akcji zwykłych zgodnie ze zgłoszeniem rejestracyjnym przedstawimy aneks do prospektu, który będzie zawierał szczegółowe informacje dotyczące warunków takiej oferty. Aneks do prospektu może również uzupełniać, uaktualniać lub zmieniać informacje zawarte w niniejszym prospekcie. W przypadku uzupełnienia do prospektu sporządzonego w języku innym niż angielski, jego złożona w SEC wersja anglojęzyczna stanowić będzie rzetelne i wierne tłumaczenie owego aneksu do prospektu, zgodnie z Przepisem 403 Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. Należy zapoznać się z prospektem i odpowiednimi aneksami do tego prospektu, a także dodatkowymi informacjami opisanymi w rozdziale pt. „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje” zarówno w niniejszym prospekcie, jak i załączonym aneksie

Zgłoszenie rejestracyjne obejmujące niniejszy prospekt (wraz z załącznikami do zgłoszenia rejestracyjnego) zawiera dodatkowe informacje o naszej spółce oraz papierach wartościowych oferowanych zgodnie z tym prospektem. Zgłoszenie rejestracyjne zostało udostępnione do wglądu na stronie internetowej SEC oraz w biurach SEC wymienionych w rozdziale pt. „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje”.

Użyte przez nas w niniejszym prospekcie określenia „my”, „nasz” lub „nas” oznaczają Central European Distribution Corporation wraz z podmiotami zależnymi, traktowanymi jako całość. Gdy odnosimy się do „was” lub „waszych” mamy na myśli posiadaczy lub potencjalnych nabywców odpowiedniej serii papierów wartościowych.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy prospekt oraz dokumenty włączone do niego przez odniesienie zawierają stwierdzenia dotyczące przyszłości, które są wyrazem naszych obecnych oczekiwań lub prognoz przyszłych zdarzeń. Stwierdzenia tego rodzaju można rozpoznać po używaniu terminów odnoszących się do przyszłości, w tym m.in. słów takich, jak „cel”, „kontynuować”, „móc”, „prognozować”, „kierować”, „plan”, „potencjalne”, „przewidywać”, „być przekonanym”, „szacować”, „spodziewać się”, „oczekiwać”, „zamierzać”, „można”, „będzie” lub „powinno” oraz ich przeczeń, odmian lub porównywalnej terminologii, przy czym brak takich słów niekoniecznie oznacza, że dane stwierdzenie nie odnosi się do przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują wszelkie zagadnienia, które nie mają charakteru faktów przeszłych (historycznych). Pojawiają się w wielu miejscach w niniejszym prospekcie oraz w dokumentach włączonych do niniejszego prospektu przez odniesienie i obejmują m.in.:

- informacje o możliwych lub zakładanych przyszłych wynikach działalności, trendach w wynikach finansowych i planach biznesowych, dotyczących w szczególności wzrostu zysków i przychodów, płynności, perspektyw, strategii;
- stwierdzenia dotyczące poziomu naszych wydatków i kosztów operacyjnych w relacji do naszych przychodów, a także oczekiwanej struktury tych przychodów;
- stwierdzenia dotyczące integracji podmiotów przejmowanych przez nas;
- informacje o wpływie polskich regulacji prawnych na naszą działalność;
- inne stwierdzenia dotyczące naszych planów, celów, oczekiwań i zamiarów; oraz
- inne stwierdzenia, których przedmiotem nie są fakty przeszłe (historyczne).

Z natury rzeczy, przedmiot stwierdzeń dotyczących przyszłości podlegać może w przyszłości wpływowi znanych i nieznanym obecnie czynników ryzyka i niepewności, ponieważ stwierdzenia te odnoszą się do zdarzeń i okoliczności przyszłych i niepewnych. Pragniemy zaznaczyć, iż żadne ze stwierdzeń dotyczących przyszłości nie stanowi gwarancji określonego rezultatu naszej działalności, a faktyczne wyniki naszej działalności, sytuacja finansowa lub nasza płynność, jak również rozwój sytuacji w branży, w której prowadzimy działalność mogą istotnie różnić się od przewidywanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym prospekcie. Ponadto, nawet w sytuacji, w której wyniki naszej działalności, sytuacja finansowa lub rozwój sytuacji w branży, w której prowadzimy działalność, pozostawać będą w zgodzie ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych okresów zawartymi w niniejszym prospekcie, możliwe będzie, iż w odniesieniu do kolejnych okresów stwierdzenia te okażą się niemiernodajne. Do istotnych czynników, które mogą wpłynąć na sprawdzalność tych stwierdzeń, należą:

- nasza zdolność do reagowania na naciski konkurencji;
- ryzyko związane z warunkami gospodarczymi i zmianami preferencji konsumentów;
- nasza zdolność do zatrzymania kluczowych członków kadry kierowniczej;
- zmiany cen naszych produktów i surowców;
- ryzyko związane ze zmianami kursów walut;
- ryzyko związane z przepisami antymonopolowymi i innymi uregulowaniami prawnymi dotyczącymi naszej działalności;
- możliwy niekorzystny wpływ naszej znacznej dźwigni finansowej oraz nasza zdolność do wywiązania się z istotnych zobowiązań dotyczących obsługi zadłużenia; oraz
- przestrzeganie przez nas restrykcyjnych postanowień zawartych w umowach, z których wynika nasze zadłużenie.

Zachęcamy do przeczytania i starannego rozważenia naszego najnowszego raportu rocznego na formularzu 10-K i najnowszego raportu kwartalnego na formularzu 10-Q, złożonych w SEC, włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie, celem zapoznania się z bardziej wyczerpującym omówieniem czynników, które mogą wpływać na naszą przyszłą działalność i sytuację branży, w której prowadzimy działalność. W świetle omówionych tam ryzyk, opisanej niepewności i przyjętych założeń, pamiętać należy, iż zdarzenia, które zająć miałyby w przyszłości, opisane w niniejszym prospekcie, mogą nie wystąpić lub też przebiegać mogą w sposób inny niż przewidywany.

Nie należy pokładać nadmiernego zaufania w przedstawionych stwierdzeniach dotyczących przyszłości, ponieważ odzwierciedlają one wyłącznie naszą ocenę na dzień sporządzenia niniejszego prospektu lub, w odniesieniu do dokumentów włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie, na dzień sporządzenia takich dokumentów. Nie zobowiązujemy się i nie przewidujemy publicznego uaktualniania lub rewidowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości, ani na skutek nowych informacji, ani przyszłych zdarzeń, ani innych okoliczności. Wszelkie późniejsze ustne i pisemne stwierdzenia dotyczące przyszłości, przypisywane nam lub osobom występującym w naszym imieniu, będą także objęte zastrzeżeniami poczynionymi wyżej w niniejszym

rozdziale oraz w innych częściach niniejszego prospektu lub w dokumentach włączonych do niniejszego prospektu przez odesłanie.

WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW

Będziemy mogli wykorzystywać środki uzyskane z każdej publicznej sprzedaży naszych akcji przeprowadzonej na podstawie niniejszego prospektu wedle naszego uznania. O ile nie zaznaczono inaczej w jakimkolwiek suplemencie prospektu, przewidujemy obecnie, że wpływy z każdej publicznej sprzedaży na podstawie niniejszego prospektu wykorzystane zostaną w związku z nabyciem pozostałych akcji Polmos Białystok, które nie są naszą własnością, a także na ogólne potrzeby związane z naszą działalnością, w tym na finansowanie naszej ekspansji rynkowej w Polsce i innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej; być może użyjemy wpływy netto z takiej sprzedaży na ewentualne przejęcia innych podmiotów.

PLAN DYSTRYBUCJI

Możemy sprzedawać nasze akcje zwykłe za pośrednictwem subemitentów lub maklerów działających na własny rachunek, a także innych agentów lub bezpośrednio jednemu lub więcej nabywców. Załączony suplement prospektu będzie opisywał warunki oferty papierów wartościowych z uwzględnieniem:

- nazwy subemitentów,
- ceny sprzedaży akcji zwykłych oraz wpływów, które otrzymamy ze sprzedaży,
- prowizji agencyjnych lub dyskonta subemitentów, jak również innych pozycji stanowiących wynagrodzenie agentów lub subemitentów,
- ceny w ofercie publicznej, oraz
- dyskont i upustów przyznanych, ponownie przyznanych lub płatnych maklerom.

Jeżeli w sprzedaży uczestniczą subemitenci, mogą oni nabywać akcje zwykłe na własny rachunek i mogą je odsprzedawać w ramach jednej lub więcej transakcji po ustalonej cenie w ofercie publicznej lub po cenie zmiennej ustalonej w momencie sprzedaży. Obowiązek nabycia akcji zwykłych przez subemitentów będzie podlegał warunkom określonym w obowiązującej umowie subemisji. Możemy publicznie oferować akcje zwykłe za pośrednictwem konsorcjum subemisijnego reprezentowanego przez subemitentów prowadzących lub subemitentów, którzy nie tworzą konsorcjum. Z zastrzeżeniem określonych warunków, subemitenci będą zobowiązani nabyć wszystkie akcje zwykłe oferowane na podstawie aneksu do prospektu, jeżeli akcje te nie zostaną objęte. Cena w ofercie publicznej oraz dyskonta i upusty przyznawane, ponownie przyznawane lub płatne maklerom mogą ulegać zmianom po otwarciu oferty. Możemy korzystać z subemitentów, z którymi mamy istotne związki. Opiszemy takie związki w suplemencie prospektu wymieniającym subemitenta.

Możemy sprzedawać akcje zwykłe bezpośrednio lub za pośrednictwem wyznaczonych przez nas pośredników. W suplemencie prospektu wymienimy agentów uczestniczących w ofercie i sprzedaży akcji zwykłych, a także opiszemy prowizje, które musimy im zapłacić. O ile w aneksie nie stwierdzono inaczej, nasz agent będzie działał z najwyższą starannością w okresie pełnienia swojej funkcji.

Możemy zwolnić pośredników i subemitentów od odpowiedzialności cywilnej w związku z niniejszą ofertą, z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z ustawy o papierach wartościowych oraz udziału w płatnościach, które agenci lub subemitenci mogli ponieść z tytułu tych zobowiązań. Agenci i gwaranci mogą zawierać z nami transakcje i świadczyć usługi na naszą rzecz w ramach zwykłej działalności.

Regulamin amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd może ograniczać możliwość subemitentów w zakresie składania ofert kupna lub nabywania akcji przez zakończeniem wydawania tych akcji. Tym niemniej, zgodnie z regulaminem subemitenci mogą podejmować następujące działania:

- Transakcje stabilizacyjne — subemitenci mogą składać oferty kupna lub nabywać akcje w celu podwyższenia, ustalenia lub utrzymania ceny akcji, o ile oferty stabilizacyjne nie przekraczają określonego maksimum.
- Opcje dodatkowego przydziału i transakcje konsorcjalne — subemitenci mogą sprzedać więcej naszych akcji zwykłych niż liczba akcji, którą zobowiązali się nabyć w ramach subemisji. Taki dodatkowy przydział powoduje powstanie krótkiej pozycji u subemitentów. Subemitenci muszą zamknąć pozycję krótką kupując akcje na otwartym rynku. Powstanie krótkiej pozycji jest bardziej prawdopodobne wtedy, gdy subemitenci obawiają się, że na otwartym rynku po ustaleniu ceny mogą wystąpić naciski na obniżenie ceny akcji, które mogą mieć niekorzystny wpływ na inwestorów, którzy kupują akcje w ramach oferty.

- Oferty kompensacyjne (penalty bids)— Jeżeli subemitenci nabywają akcje na otwartym rynku w ramach transakcji stabilizacyjnej lub konsorcjalnej, mogą domagać się zwrotu dyskonta od pozostałych subemitentów i członków konsorcjum, którzy sprzedali akcje w ramach oferty.

Podobnie do innych transakcji kupna, transakcje kupna zawierane przez subemitenta w celu pokrycia sprzedaży z pozycji krótkiej przeprowadzanej przez konsorcjum lub stabilizacji ceny rynkowej naszych akcji zwykłych mogą mieć wpływ na wzrost lub utrzymanie kursu rynkowego naszych akcji zwykłych lub przeciwdziałanie lub łagodzenie spadku ceny rynkowej naszych akcji zwykłych. W efekcie cena akcji zwykłych może być wyższa niż cena występująca na otwartym rynku. Zastosowanie oferty kompensacyjnej może mieć również wpływ na kurs akcji, jeżeli zniechęca do ich odsprzedaży.

Subemitenci mogą zaniechać prowadzenia wyżej opisanych działań w dowolnym czasie.

Subemitenci, którzy są uprawnionymi animatorami rynku Nasdaq Global Select Market mogą angażować się w pasywne transakcje z udziałem akcji zwykłych na rynku Nasdaq Global Select Market zgodnie z Zasadą 103 Regulacji M, w dniu roboczym poprzedzającym ustalenie ceny w ramach oferty, przed rozpoczęciem oferowania lub sprzedaży akcji zwykłych. Pasywni animatorzy rynku muszą przestrzegać obowiązujących limitów ilościowych i cenowych i muszą być zidentyfikowani jako animatorzy pasywni. Co do zasady, pasywny animator rynku musi przedstawić swoją ofertę po cenie nie wyższej od najwyższej niezależnej ceny kupna dla danego papieru wartościowego. Jeżeli ceny wszystkich niezależnych oferty kupna zostaną obniżone poniżej ceny oferowanej przez pasywnego animatora rynku, wówczas taki animator musi zredukować swoją ofertę, gdy zostaną przekroczone określone limity kupna.

DOKUMENTY WŁĄCZONE PRZEZ ODESLANIE

Do niniejszego prospektu „włączamy przez odesłanie” informacje złożone w SEC. Poprzez ich włączenie możemy ujawnić ważne informacje wskazując na inny dokument, który złożyliśmy odrębnie w SEC. Wszelkie fragmenty dokumentów składanych przez nas SEC, które zostały „dostarczone” (*furnished*), ale nie „złożone” (*filed*) SEC, w rozumieniu amerykańskiej Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. (*Exchange Act*), nie są włączone do niniejszego prospektu przez odesłanie. Informacje włączone przez odesłanie uznaje się za część niniejszego aneksu do prospektu, za wyjątkiem informacji włączonych przez odesłanie, które zostały zmienione lub zastąpione informacjami zawartymi w innym dokumencie złożonym w SEC w późniejszym terminie, który został włączony lub uznany za włączony przez odesłanie do niniejszego prospektu (co wyłącza informacje zawarte w takich dokumentach, które zostały „dostarczone” (*furnished*), ale nie „złożone” (*filed*)). Analogicznie, dowolne oświadczenie zawarte w niniejszym prospekcie lub dowolnym dokumencie, który został włączony lub uznany za włączony przez odesłanie do niniejszego dokumentu, zostanie uznane za zmienione lub zastąpione w zakresie, w jakim dowolne oświadczenie zawarte w dokumencie złożonym przez nas w SEC w terminie późniejszym, włączone lub uznane za włączone przez odesłanie do niniejszego prospektu, zmienia lub zastępuje takie oświadczenie (co wyłącza informacje zawarte w takich dokumentach, które zostały „dostarczone” (*furnished*), ale nie „złożone” (*filed*)). Włączamy przez odesłanie dokumenty wymienione poniżej (za wyjątkiem informacji w takich dokumentach, których nie uznaje się za złożone) oraz wszelkie nasze zgłoszenia do SEC na podstawie pkt 13(a), 13(c), 14, lub 15(d) Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. (za wyjątkiem informacji w takich dokumentach, których nie uznaje się za złożone) po pierwszym złożeniu zgłoszenia rejestracyjnego, które obejmuje niniejszy prospekt oraz przed upływem terminu oferty akcji zwykłych przewidzianej w niniejszym dokumencie, w tym wszelkie raporty złożone przez nas po dniu pierwszego złożenia zgłoszenia rejestracyjnego i przed zatwierdzeniem tego zgłoszenia:

Raport Roczny na formularzu 10-K za rok zakończony 31 grudnia 2005 r., złożony 14 marca 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za trzy miesiące zakończone 31 marca 2006 r., złożony 10 maja 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2006 r., złożony 8 sierpnia 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za trzy miesiące zakończone 30 września 2006 r., złożony 11 listopada 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raporty Bieżące na formularzu 8-K/A złożony 17 października 2005 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 3 maja 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 26 maja 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 16 czerwca 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 27 czerwca 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 22 sierpnia 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Raport Bieżący na formularzu 8-K złożony 28 września 2006 r. (nr ew. 000-24341)

Opis naszych akcji zwykłych zawarty w zgłoszeniu rejestracyjnym na formularzu 8-A zgodnie z ustawą o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. złożony 21 maja 1998 r., w tym wszelkie zmiany lub raporty złożone w celu aktualizacji tego opisu (nr ew. 000-24341)

Kopię tych zgłoszeń (za wyjątkiem załącznika do zgłoszenia, chyba że taki załącznik został wyraźnie włączony przez odesłanie do tego zgłoszenia) można otrzymać bezpłatnie zwracając się do naszego Sekretarza Spółki pod numerem telefonu (610) 660-7817 lub pisząc do nas na poniższy adres:

Central European Distribution Corporation
Attention: Corporate Secretary (Do rąk: Sekretarza Spółki)
Two Bala Plaza, Suite 300
Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004

GDZIE MOŻNA ZNALEŹĆ DODATKOWE INFORMACJE

Składamy do amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd sprawozdania roczne i raporty bieżące oraz inne informacje zgodnie z Ustawą o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. Wszystkie te informacje można uzyskać i skopiować w Public Reference Room prowadzonym przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd przy 100 F Street, N.E., Washington, D.C., 20549 (Stany Zjednoczone Ameryki). Informacje o funkcjonowaniu Public Reference Room można uzyskać telefonicznie, dzwoniąc do amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd pod nr 1-800-SEC-0330 (nr telefonu w Stanach Zjednoczonych Ameryki). Składamy dokumenty w postaci elektronicznej amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, która prowadzi stronę internetową, na która zawiera sprawozdania, oświadczenia informacyjne, materiały dla akcjonariuszy i inne informacje dotyczące emitentów składających jej dokumenty w postaci elektronicznej (<http://www.sec.gov>). Adres naszej strony internetowej to <http://www.cedc.com.pl>. Żadna z informacji opublikowanych na naszej stronie internetowej nie została włączona przez odesłanie do niniejszego prospektu.

OPINIE PRAWNE

Dewey Ballantine LLP w Nowym Jorku wyrazi opinię w przedmiocie ważności naszych akcji zwykłych oferowanych na podstawie niniejszego prospektu.

EKSPERCI

Nasze skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz ocena kierownictwa w przedmiocie efektywności wewnętrznej kontroli nad sprawozdawczością finansową (włączona do Sprawozdania Kierownictwa nt. Kontroli Wewnętrznej nad Sprawozdawczością Finansową) włączone do niniejszego prospektu przez odesłanie do naszego Raportu Rocznego na formularzu 10-K za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r., zostały doń włączone w oparciu o

raport PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., niezależnej zarejestrowanej firmy biegłych rewidentów wydany w ramach uprawnień przysługujących jej jako ekspertowi w dziedzinie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.

Zbadane historyczne sprawozdania finansowe Botapol Holding B.V. oraz zbadane historyczne sprawozdania finansowe Przedsiębiorstwa „Polmos” Białystok S.A. będące częścią Raportów Bieżących na Formularzu 8-K/A Central European Distribution Corporation z dnia 17 października 2005 r. zostały włączone przez odesłanie w oparciu o raport PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., niezależnej zarejestrowanej firmy biegłych rewidentów, wydany w ramach uprawnień przysługujących jej jako ekspertowi w dziedzinie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.