

Raport bieżący nr: 63/2012

Data raportu: 2012-12-6

Skrócona nazwa emitenta: Ciech S.A.

Temat:

(i) przeprowadzenie przez Ciech S.A. w dniu 6 grudnia 2012 r. emisji obligacji wewnątrzgrupowych rządzonych prawem polskim do kwoty 245.000.000 euro,

(ii) przystąpienie w dniu 6 grudnia 2012 r. wybranych spółek zależnych wobec Ciech S.A. do umowy zawartej w dniu 28 listopada 2012 r. określającej warunki emisji obligacji oraz udzielenia gwarancji (indenture),

(iii) udzielenie w dniu 6 grudnia 2012 r. przez wybrane spółki zależne wobec Ciech S.A. gwarancji na podstawie umowy zawartej w dniu 28 listopada 2012 r. określającej warunki emisji obligacji oraz udzielenia gwarancji (indenture),

(iv) ustanowienie w dniu 6 grudnia 2012 r. zabezpieczeń długów równoległych wykreowanych na podstawie umowy między wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku; oraz

(v) niespełnienie się negatywnych warunków pod umową zawartą w dniu 28 listopada 2012 r. określającą warunki emisji obligacji oraz udzielenie gwarancji (indenture)

Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące oraz § 5 ust. 1 pkt 1, pkt 3, pkt 4, pkt 7 oraz pkt 11, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Treść raportu:

1. Przeprowadzenie przez Ciech S.A. w dniu 6 grudnia 2012 r. emisji obligacji wewnątrzgrupowych rządzonych prawem polskim do kwoty 245.000.000 euro.

Zarząd Ciech S.A., działając na podstawie Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("**Ustawa o Ofercie**") oraz § 5 ust. 1 pkt 11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("**Rozporządzenie**") informuje o przeprowadzeniu w dniu 6 grudnia 2012 r. emisji przez Ciech S.A. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii W rządzonych prawem polskim, denominowanych w euro z terminem zapadalności dnia 29 listopada 2019 r. ("**Obligacje Wewnętrzne**"), które zostały objęte przez spółkę specjalnego przeznaczenia Ciech Group Financing AB (Publ), spółkę całkowicie zależną od Ciech S.A.

Obligacje Wewnętrzne zostały wyemitowane na następujących warunkach:

<u>Cel emisji:</u>	<p>Środki pozyskane z emisji Obligacji Wewnętrznych zostały przeznaczone, między innymi, na:</p> <p>(i) spłatę kredytów udzielonych, między innymi Ciech S.A., na podstawie umowy kredytów z dnia 10 lutego 2011 r. ("Istniejąca Umowa Kredytowa") (patrz raport bieżący nr 11/2011);</p> <p>(ii) na przedterminowe nabycie lub spłatę w terminie wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Ciech S.A. dnia 14 grudnia 2007 r. (patrz raport bieżący nr 76/2007); oraz</p> <p>(iii) spłatę kredytów udzielonych Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG oraz Sodawerk Holding Stassfurt GmbH zgodnie z umową kredytową z dnia 23 stycznia 2008 r. ("Umowa Kredytowa Commerzbank") (patrz raport bieżący nr 6/2008).</p> <p>(Ciech S.A. poinformuje odrębnym raportem o dokonaniu spłaty ww. wierzytelności)</p> <p>Emisja Obligacji Wewnętrznych jest powiązana z emisją Obligacji Zagranicznych (jak zdefiniowano poniżej) oraz służy przekazaniu środków z tej emisji do Ciech S.A.</p>
<u>Rodzaj wyemitowanych obligacji:</u>	Niezabezpieczone obligacje imienne wyemitowane w formie dokumentu.
<u>Ilość wyemitowanych obligacji:</u>	2
<u>Wielkość emisji:</u>	245.000.000 euro (1.010.551.500 złotych wg kursu średniego NBP z dnia 6 grudnia 2012 roku)
<u>Wartość nominalna obligacji:</u>	122.500.000 euro. (505.275.750 złotych wg. kursu średniego NBP z dnia 6 grudnia 2012 roku)
<u>Cena emisyjna obligacji:</u>	118.100.000 euro (487.127.070 złotych wg. kursu średniego NBP z dnia 6 grudnia 2012 roku) będąca wartością nominalną obligacji pomniejszoną o 4.400.000 euro
<u>Wielkość oprocentowania (w skali roku):</u>	<p>Oprocentowanie stałe wynoszące:</p> <p>10,15% w pierwszym okresie odsetkowym, w którym odsetki będą płatne 14 maja 2013 r.; oraz</p> <p>9,6% w kolejnych okresach odsetkowych.</p>

<u>Dni płatności odsetek:</u>	14 maja oraz 14 listopada każdego roku
<u>Warunki wypłaty oprocentowania:</u>	Płatności z tytułu odsetek będą dokonywane bezpośrednio przez Ciech S.A. na rzecz obligatariusza
<u>Warunki wykupu:</u>	Dzień wykupu Obligacji Wewnętrznych ustalono na 29 listopada 2019 r., a wykup Obligacji Wewnętrznych dokonywany będzie po ich wartości nominalnej powiększonej o ewentualne niezapłacone odsetki, przy czym Obligacje Wewnętrzne zawierają opcję pozwalającą Ciech S.A. na dokonanie, w przypadkach określonych w dokumencie obligacji, przedterminowego wykupu Obligacji Wewnętrznych.
<u>Opcja przedterminowego wykupu:</u>	<p>Opcja pozwalająca Ciech S.A. na dokonanie przedterminowego wykupu Obligacji Wewnętrznych jest związana z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji denominowanych w euro z datą zapadalności w 2019 r., które zostały zaoferowane i sprzedane zgodnie z Regulacją 144A (Rule 144A) oraz Regulacją S (Regulation S) amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (U.S. Securities Act) przez spółkę specjalnego przeznaczenia Ciech Group Financing AB (Publ), spółkę całkowicie zależną od Ciech S.A. ("Obligacje Zagraniczne") (Ciech S.A. poinformował o emisji Obligacji Zagranicznych w raporcie bieżącym nr 60/2012).</p> <p>Zgodnie z warunkami Obligacji Wewnętrznych, jeżeli Ciech Group Financing AB (Publ), w przypadkach określonych w umowie rządzonej prawem stanu Nowy Jork określającej warunki emisji Obligacji Zagranicznych, dokona wcześniejszego umorzenia określonej ilości Obligacji Zagranicznych lub dokona wcześniejszego wykupu określonej ilości Obligacji Zagranicznych, może zwrócić się do Ciech S.A. o umorzenie Obligacji Wewnętrznych, a następnie wyemitowanie nowych obligacji wewnętrznych o wartości nominalnej Obligacji Wewnętrznej pomniejszonej o wartość umorzonych (wykupionych) Obligacji Zagranicznych, która będzie powiększona o prowizję, którą Ciech Group Financing AB (Publ) ma obowiązek uiścić z tytułu wcześniejszego umorzenia (wykupu) Obligacji Zagranicznych oraz kwotę naliczonych i nie uiszczonych odsetek.</p>

Wartość zaciągniętych zobowiązań przez Ciech S.A. na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji:

Według najlepszej wiedzy Ciech S.A., na koniec III kwartału 2012 r., wartość zaciągniętych zobowiązań Ciech S.A. wynosiła 1.571.124.000 PLN, w tym 36.769.000 PLN zobowiązań długoterminowych oraz 1.534.355.000 PLN zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania jednostkowego Ciech S.A.).

Według najlepszej wiedzy Ciech S.A., na koniec III kwartału 2012 roku, wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Kapitałowej Ciech S.A. wynosiła 2.787.607.000 PLN, w tym 720.041.000 PLN zobowiązań długoterminowych oraz 2.067.566.000 PLN zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Ciech S.A.).

Perspektywy kształtowania zobowiązań Ciech S.A. do czasu całkowitego wykupu obligacji:

W okresie do całkowitego wykupu Obligacji Wewnętrznych, Ciech S.A. planuje zmniejszanie poziomu zobowiązań.

2. Przystąpienie przez spółki zależne wobec Ciech S.A. do umowy zawartej w dniu 28 listopada 2012 r. określającej warunki emisji obligacji oraz udzielenia gwarancji (indenture)

Zarząd Ciech S.A., działając na podstawie Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie oraz § 5 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia informuje o przystąpieniu przez wybrane spółki zależne wobec Ciech S.A. w dniu 6 grudnia 2012 r. do umowy rządzonej prawem stanu Nowy Jork umowy określającej warunki emisji Obligacji Zagranicznych ("**Umowa Indenture**") (Ciech S.A. poinformował o zawarciu Umowy Indenture w odrębnym raporcie nr 61/2012)

Strony Umowy Indenture

O pierwotnych stronach Umowy Indenture Ciech S.A. poinformował w odrębnym raporcie nr 61/2012.

W dniu 6 grudnia 2012 r. do Umowy Indenture w charakterze dodatkowych gwarantów przystąpiły następujące spółki zależne od Ciech S.A.: Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A., Vitrosilicon S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy S.A., Soda Polska Ciech S.A. Transclean sp. z o.o., Zakłady Chemiczne Alwernia S.A., Zakłady Chemiczne Organika-Sarzyna S.A., Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A., Ciech Pianki sp. z o.o. ("**Polscy Dodatkowi Gwaranci**") oraz Soda Deutschland Ciech GmbH, Sodawerk Staßfurt Verwaltungs-GmbH, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH oraz Sodawerk Staßfurt GmbH & Co. KG ("**Niemieccy Dodatkowi Gwaranci**") (dalej łącznie "**Dodatkowi Gwaranci**").

Główne postanowienia Umowy Indenture

Ciech S.A. poinformował o głównych postanowieniach Umowy Indenture w odrębnym raporcie nr 61/2012. Od dnia opublikowania tego raportu główne postanowienia tej umowy nie uległy zmianie.

Zabezpieczenie Obligacji Zagranicznych

Ciech S.A. poinformował o zabezpieczeniu Obligacji Zagranicznych w odrębnym raporcie nr 61/2012. Od dnia opublikowania tego raportu struktura zabezpieczeń nie uległa zmianie.

Kryterium uznania Umowy Indenture za znaczącą umowę

Umowa Indenture jest znaczącą umową, gdyż wartość Obligacji Zagranicznych przekracza 10% przychodów Grupy Kapitałowej Ciech S.A. za okres 4 ostatnich kwartałów.

3. Udzielenie przez Dodatkowych Gwarantów gwarancji na podstawie Umowy Indenture

Zarząd Ciech S.A., działając na podstawie Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie oraz § 5 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia informuje, że w dniu 6 grudnia 2012 r. w związku z przystąpieniem do Umowy Indenture Dodatkowi Gwaranci w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie zagwarantowali, jako główni dłużnicy a nie jedynie tytułem zabezpieczenia, na zasadzie pierwszeństwa każdemu obligatariuszowi Obligacji Zagranicznych całkowite i niezwłoczne wykonanie wszystkich zobowiązań Ciech Group Financing AB (publ) jako emitenta Obligacji Zagranicznych wynikających z Umowy Indenture oraz Obligacji Zagranicznych (nawet w przypadku ich nieważności oraz niemożliwości ich wykonania), w tym wypłatę kwoty głównej, premii, o ile wystąpi, oraz odsetek z tytułu należności głównej Obligacji Zagranicznych, a także wszelkich pozostałych zobowiązań Ciech Group Financing AB (publ) jako emitenta Obligacji Zagranicznych wobec obligatariuszy Obligacji Zagranicznych oraz Deutsche Trustee Company Limited działającego jako powiernik obligatariuszy Obligacji Zagranicznych ("**Powiernik**") wynikających z Obligacji Zagranicznych oraz Umowy Indenture ("**Gwarancje**").

Łączna wartość zobowiązania, które jest zabezpieczone poprzez Gwarancje nie została określona, przy czym podstawowym zobowiązaniem zabezpieczanym przez Gwarancje jest zobowiązanie z tytułu Obligacji Zagranicznych w kwocie 245.000.000 euro. Gwarancje zostały ograniczone (z pewnymi zastrzeżeniami dotyczącymi Zakładów Chemicznych Organika-Sarzyna S.A., Zakładów Chemicznych Alwernia S.A., oraz Niemieckich Dodatkowych Gwarantów) do kwoty 155 % kwoty zobowiązań Ciech Group Financing AB (publ) jako emitenta z tytułu Obligacji Zagranicznych, przy czym każda z Gwarancji podlega również ograniczeniom typowym dla transakcji tego typu.

Okres na jaki zostały udzielone Gwarancje nie został określony, natomiast Obligacje Zagraniczne, które są podstawowym zobowiązaniem zabezpieczonym przez Gwarancję Ciech mają termin zapadalności w 2019 r.

Jak informował Ciech S.A. raporcie bieżącym nr 60/2012 środki z emisji Obligacji Zagranicznych zostały przekazane do Ciech S.A. w zamian za objęcie Obligacji Wewnątrzgrupowych, a następnie zostały przeznaczone na spłatę, między innymi, kredytów udzielonych na podstawie Istniejącej Umowy Kredytowej oraz Umowy Kredytowej Commerzbank. Wpłyne to pozytywnie na kondycję finansową całej grupy kapitałowej Ciech S.A., a tym samym poszczególnych Dodatkowych Gwarantów, co stanowi uzasadnienie ekonomiczne dla udzielenia Gwarancji.

4. Ustanowienie zabezpieczeń w związku z umową między wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku (o której mowa w raporcie bieżącym nr 60/2012)

Zarząd Ciech S.A., działając na podstawie Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie oraz § 5 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia informuje, że w dniu 6 grudnia 2012 r. Ciech S.A. oraz jej następujące spółki zależne: Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A., Vitrosilicon S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy S.A., Soda Polska Ciech S.A. Transclean sp. z o.o., Zakłady Chemiczne Alwernia S.A., Zakłady Chemiczne Organika-Sarzyna S.A., Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A., Ciech Pianki sp. z o.o. oraz Ciech Group Financing AB (publ), Soda Deutschland Ciech GmbH, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, Sodawerk Staßfurt Verwaltungs-GmbH oraz Sodawerk Staßfurt GmbH & Co. KG ("**Spółki**") podpisały następujące dokumenty zabezpieczeń, które zabezpieczają wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. jako agenta zabezpieczeń z tytułu długów równoległych wykreowanych na podstawie umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 28 listopada 2012 r. (na podstawie każdego z długów równoległych każda ze Spółek będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. kwoty będącej sumą wszystkich zobowiązań danej Spółki z podstawowych stosunków prawnych, których stroną jest dana Spółka, objętych zakresem Umowy Pomędzy Wierzycielami tj. zobowiązań z tytułu Obligacji Polskich, Obligacji Zagranicznych oraz umowy kredytu odnawialnego z dnia 6 listopada 2012 r., na podstawie której Ciech S.A. zostanie udzielony kredyt odnawialny, który zastąpi kredyt odnawialny udostępniany na podstawie Istniejącej Umowy Kredytów) (Ciech S.A. informował o zawarciu umowy pomiędzy wierzycielami w odrębnym raporcie nr 60/2012).

- oświadczenia o ustanowieniu hipotek na nieruchomościach (prawo własności i użytkowania wieczystego nieruchomości) Spółek (z wyłączeniem Janikowskich Zakładów Sodowych Janikosoda S.A., Inowrocławskich Zakładów Chemicznych Soda Mątwy S.A., Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A., Ciech Group Financing AB (publ) oraz niemieckich Spółek) oraz Ciech S.A. na rzecz banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Łączna wartość ewidencyjna netto nieruchomości, na których ustanowiono hipoteki wynosi ok. 315.895.000 złotych i stanowią one aktywa o znacznej wartości, wobec ich wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały, zabezpieczających zobowiązania o maksymalnej wysokości 650.000.000 euro. Nieruchomości obciążone hipoteką stanowią wszystkie nieruchomości Ciech S.A. oraz Spółek;
- umowy zastawów rejestrowych pomiędzy każdą ze Spółek (z wyłączeniem Ciech Group Financing AB (publ)) lub Ciech S.A. (jako zastawcą) oraz bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako zastawnikiem), na zbiorze rzeczy ruchomych i praw o zmiennym składzie, w tym umowa zastawu rejestrowego zawarta pomiędzy Sodą Polską Ciech S.A. (jako zastawcą), a bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako zastawnikiem), z dnia 6 grudnia 2012 roku, na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Sody Polskiej Ciech S.A. o zmiennym składzie o wartości ewidencyjnej netto 524.883.720,29 złotych (aktywa Sody Polskiej Ciech S.A. stanowią aktywa o znacznej wartości, wobec ich wartości przewyższającej 10% przychodów Grupy Kapitałowej Ciech S.A. za okres 4 ostatnich kwartałów) zabezpieczających zobowiązania o maksymalnej wysokości 650.000.000 euro.
- umowy zastawów finansowych na rachunkach bankowych Spółek oraz Ciech S.A., pomiędzy każdą ze Spółek oraz Ciech S.A. (jako zastawcą) oraz bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako zastawnikiem),

- umowy zastawów finansowych na akcjach i udziałach Spółek, pomiędzy Ciech S.A. albo odpowiednią Spółką posiadającą udziały/akcje w danej Spółce (jako zastawcą), oraz bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako zastawnikiem).
- umowy zastawów rejestrowych na akcjach i udziałach Spółek, pomiędzy Ciech S.A. albo odpowiednią Spółką posiadającą udziały/akcje w danej Spółce (jako zastawcą), oraz bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako zastawnikiem). Zastawami tymi nie zostały objęte akcje ZCh Organika Sarzyna S.A. oraz ZCh Zachem S.A.;
- umowa zastawów finansowych oraz rejestrowych na Obligacjach Wewnątrzgrupowych pomiędzy Ciech Group Financing AB (publ) (jako zastawcą) oraz bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako zastawnikiem).
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółek oraz Ciech S.A. na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółek oraz Ciech S.A., udzielone na rzecz banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
- obciążenie nieruchomości na zabezpieczenie (*Grundschuldzinsen*) niemieckich Spółek (z wyłączeniem Soda Deutschland Ciech GmbH oraz Sodawerk Holding Staßfurt GmbH)

Ustanowienie zabezpieczeń stanowi warunek zawieszający do wypłaty środków pochodzących z emisji Obligacji Zagranicznych (Ciech S.A. informował o emisji Obligacji Zagranicznych w odrębnym raporcie nr 60/2012).

5. *Niespełnienie się negatywnego warunku pod Umową Indenture, o którym Ciech S.A. informował w odrębnym raporcie nr 61/2012*

Strony Umowy Indenture

Umowa Indenture została zawarta pomiędzy, Ciech Group Financing AB (publ) jako emitentem Obligacji Zagranicznych, Ciech S.A. jako pierwotnym gwarantem, Deutsche Trustee Company Limited jako powiernikiem ("**Powiernik**"), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. jako agentem zabezpieczenia, Deutsche Bank AG, London Branch jako, między innymi, agentem płatności oraz agent rachunku escrow ("**Agent Rachunku Escrow**") oraz Deutsche Bank Luxembourg S.A. jako, między innymi, prowadzącym ewidencję Obligacji Zagranicznych.

W dniu 6 grudnia 2012 r. w charakterze dodatkowych gwarantów przystąpiły następujące spółki zależne wobec Ciech S.A. Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A., Vitrosilicon S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy S.A., Soda Polska Ciech S.A. Transclean sp. z o.o., Zakłady Chemiczne Alwernia S.A., Zakłady Chemiczne Organika-Sarzyna S.A., Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A., Ciech Pianki sp. z o.o., Soda Deutschland Ciech GmbH, Sodawerk Staßfurt Verwaltungs-GmbH, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH oraz Sodawerk Staßfurt.

Przedmiot Umowy

Umowa Indenture określa przede wszystkim warunki emisji Obligacji Zagranicznych (Ciech S.A. informował o emisji zawarciu Umowy Indenture w odrębnym raporcie nr 61/2012).

Określenie negatywnych warunków, których spełnienie powodowałoby obowiązkowe przedterminowe umorzenie Obligacji Zagranicznych

Zgodnie z Umową Indenture, w przypadku gdy, między innymi:

- 1) nie zostaną spełnione do 13 grudnia 2012 r. warunki, o których mowa w umowie rachunku escrow zawartej w dniu 28 listopada 2012 r. ("**Umowa Rachunku Escrow**"), między innymi, przez Ciech S.A., Ciech Group Financing AB (publ) oraz Powiernikiem (w tym, między innymi, nie zostaną dostarczone do Powiernika opinie doradców prawnych Ciech S.A. oraz Ciech Group Financing AB (publ), nie nastąpi wpłata środków z emisji Obligacji Polskich (jak zdefiniowano poniżej) na polski rachunek powierniczy lub wystąpi naruszenie obowiązków wynikających z Umowy Indenture lub warunków emisji Polskich Obligacji);
- 2) Ciech Group Financing AB (publ) doręczy Powiernikowi oraz Agentowi Rachunku Escrow oświadczenie o nie przeznaczeniu kwot uzyskanych z emisji zabezpieczonych obligacji na okaziciela do kwoty 320.000.000 złotych, które zostaną wyemitowane przez Ciech S.A. (patrz raport bieżący nr 55/2012) ("**Obligacje Polskie**") oraz emisji Obligacji Zagranicznych na spłatę obligacji, które zostały wyemitowane przez Ciech S.A. w 2007 r. (patrz raport bieżący nr 76/2007), spłatę kredytów udzielonych na podstawie Istniejącej Umowy Kredytów oraz spłatę kredytów udzielonych zgodnie z Umową Kredytową Commerzbank (patrz raport bieżący nr 6/2008); lub
- 3) Ciech S.A. lub Emitent Obligacji Zagranicznych naruszą obowiązki wynikające z Umowy Rachunku Escrow.

Emitent Obligacji Zagranicznych miałby obowiązek dokonać wykupu Obligacji Zagranicznych po cenie nominalnej powiększonej o ewentualne niezapłacone odsetki narosłe od Obligacji Zagranicznych do dnia wykupu, przy czym wykorzystane w tym celu byłyby środki zdeponowane na rachunku escrow (prowadzonym na podstawie Umowy Rachunku Escrow) pochodzące z kwoty uzyskanej z emisji Obligacji Zagranicznych oraz kwoty wpłaconej na ten rachunek przez Ciech S.A.

Informacja o niespełnieniu się negatywnych warunków z Umowy Indenture

Ciech S.A. wskazuje, że żaden z powyższych warunków nie został spełniony. W związku z powyższym nie zaistniał obowiązek obowiązkowego przedterminowego umorzenia Obligacji Zagranicznych.

Podpisy osób reprezentujących spółkę: