

Nowy pakiet zabezpieczeń będzie analogiczny (tj. obejmować będzie te same składniki majątkowe i przewidywać te same warunki) do pakietu zabezpieczeń ustanowionego (i obecnie istniejącego) w związku z umową kredytową z dnia 10 lutego 2011 roku z zastrzeżeniem aktywów spółek niemieckich i spółki szwedzkiej i akcji i aktywów Zachemu. Kategorie składników majątkowych, które będą przedmiotem zabezpieczenia oraz rodzaje ustanawianych zabezpieczeń w związku z nowym finansowaniem:

#### Spółki polskie:

Przedmiot i rodzaj zabezpieczeń będzie, co do zasady, taki sam jak w przypadku istniejącej umowy kredytów tj.:

- zabezpieczenia zostaną ustanowione przez Ciech S.A. oraz te same spółki, które obecnie są poręczycielami na podstawie istniejącej umowy kredytów za wyjątkiem spółek, które zostały sprzedane oraz Zakładów Chemicznych Zachem S.A., która to spółka ani jej aktywa nie są częścią nowej struktury zabezpieczeń;
- zabezpieczenia tak jak w przypadku istniejącej umowy kredytów będą obejmowały:
  - (a) zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach i akcjach w spółkach zależnych Ciech S.A., które będą poręczycielami;
  - (b) zastawy rejestrowe na zbiorze ruchomości i praw majątkowych Ciech S.A. i poręczycieli;
  - (c) zastawy finansowe na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych Ciech S.A. i poręczycieli;
  - (d) przelewy na zabezpieczenie dotyczące praw z umów ubezpieczenia, umów pożyczek wewnątrzgrupowych oraz umów handlowych Ciech S.A. i poręczycieli;
  - (e) hipoteki na nieruchomościach Ciech S.A. i poręczycieli;
  - (f) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Ciech S.A. i poręczycieli; oraz
  - (g) oświadczenia Ciech S.A. i poręczycieli o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

#### Spółka rumuńska (S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.):

Przedmiot i rodzaj zabezpieczeń będzie, co do zasady, taki sam jak w przypadku istniejącej umowy kredytów tj.:

- (a) zastawy finansowe na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.;
- (b) pełnomocnictwa do rachunków bankowych S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.; oraz
- (c) oświadczenie S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Podobnie jak to ma miejsce na gruncie istniejącej umowy kredytów, Ciech S.A. będzie zobowiązany dołożyć starań, aby uzyskać zgodę rumuńskiej agencji prywatyzacyjnej na ustanowienie zabezpieczeń na innych składnikach majątku S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Jeżeli taka zgoda zostanie udzielona S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. będzie zobowiązana do ustanowienia rządzonych prawem rumuńskim zabezpieczeń na aktywach S.C. Uzinale Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.

#### Spółki niemieckie:

Z uwagi na fakt, że w wyniku planowanej transakcji dojdzie do refinansowania zadłużenia spółek niemieckich w Commerzbank AG oraz KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau, przedmiotem zabezpieczenia nowego finansowania będą także aktywa spółek niemieckich, z wyłączeniem aktywów dwóch spółek tj. KWG-Kraftwerksgesellschaft Stassfurt mbH oraz Kavernengesellschaft Stassfurt mbH.

Zabezpieczenia, które mają zostać ustanowione obejmują rządzone prawem niemieckim:

- (a) zastaw na udziałach w spółkach niemieckich
- (b) zastaw na środkach zgromadzonych na rachunkach bankowych spółek niemieckich;
- (c) przewłaszczenie na zabezpieczenie dotyczące rzeczy ruchomych należących do spółek niemieckich; oraz
- (d) cesja na zabezpieczenie dotycząca praw majątkowych wobec klientów, nabywców i dostawców i innych członków grupy Ciech, praw z polis ubezpieczeniowych i innych wybranych praw; oraz
- (e) zabezpieczenia na nieruchomościach wybranych spółek niemieckich.

#### Spółka szwedzka:

Zakres przedmiotów zabezpieczenia zostanie rozszerzony ponadto o udziały spółki szwedzkiej, będącej spółką celową służącą do emisji obligacji zagranicznych. Zabezpieczenia związane z tą spółką będą obejmować rządzone prawem szwedzkim:

- (a) zastaw na udziałach spółki szwedzkiej; oraz
- (b) zastawy na środkach zgromadzonych na rachunkach bankowych spółki szwedzkiej;
- (c) zastaw rejestrowy i finansowy na obligacjach wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez Ciech S.A. i objętych przez spółkę szwedzką w celu przekazania Ciech S.A. środków pozyskanych w ramach emisji obligacji zagranicznych; oraz
- (d) oświadczenie spółki szwedzkiej o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Obligacje polskie będą bezpośrednio zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek zależnych. Pozostałe zabezpieczenia, w tym zabezpieczenia rzeczowe nie będą zabezpieczały

bezpośrednio obligacji lecz dług równoległy wykreowany na podstawie rządzonej prawem angielskim umowy pomiędzy wierzycielami (która będzie regulować wzajemne relacje pomiędzy obligacjami polskimi, obligacjami high yield i niektórymi innymi grupami wierzycieli grupy kapitałowej Ciech S.A.). Polscy obligatariusze, aby uzyskać uprawnienia z tytułu takich zabezpieczeń będą musieli przystąpić do umowy pomiędzy wierzycielami.