

Raport bieżący nr: 12/2011

Data raportu: 2011-02-11

Temat: Podpisanie z bankami umowy kredytowej dotyczącej nowego finansowania

Treść raportu:

Zarząd Ciech S.A., informuje, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2011, iż w dniu 10 lutego 2011 roku została zawarta umowa kredytowa ("**Umowa Kredytowa**") pomiędzy Ciech S.A. jako kredytobiorcą, jej spółkami zależnymi jako poręczycielami (Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy S.A., Soda Polska Ciech sp. z o.o., Zakłady Chemiczne Alwernia S.A., Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A., Zakłady Chemiczne Organika Sarzyna S.A., Polfa sp. z o.o., Vitrosilicon S.A., Transclean sp. z o.o. oraz Zakłady Chemiczne Zachem S.A. („**Spółki**”)) oraz Bankiem DnB Nord Polska S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. ("**Agent Kredytu**"), Bankiem Millennium S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (łącznie "**Banki Komercyjne**"), dotycząca refinansowania obecnego zadłużenia finansowego Grupy Ciech wynikającego z Umowy kredytowej zawartej w dniu 26 kwietnia 2010 r., o której Zarząd Ciech S.A. informował w raporcie bieżącym nr 16/2010 z dnia 26 kwietnia 2010 roku.

Umowa przewiduje przystąpienie do niej S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. ("**Govora**") w charakterze poręczyciela i kredytobiorcy (dalej także "Spółka") oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju ("**EBOR**") w charakterze kredytodawcy. Warunkiem przystąpienia EBOR do umowy jest m.in. uzyskanie pozytywnej decyzji Rady Dyrektorów EBOR oraz zaakceptowanie treści Umowy Kredytowej.

Udostępniane kredyty:

Na podstawie Umowy Kredytowej zostaną udostępnione następujące kredyty:

1. dwuwalutowy refinansowy kredyt terminowy w PLN i EUR o łącznej wartości około 739 milionów PLN udzielany przez Banki Komercyjne ("**Kredyt Terminowy**") w celu refinansowania zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej opisanej w raporcie bieżącym nr 16/2010 z dnia 26 kwietnia 2010 roku, przy czym około 25% kwoty Kredytu Terminowego będzie wykorzystane w EUR;
2. wielowalutowy kredyt rewolwingowy (odnawialny) (dostępny do wykorzystania również w postaci gwarancji i akredytyw) o wartości 100 milionów PLN udzielany przez Banki Komercyjne ("**Kredyt Odnawialny**"), w celu refinansowania zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej opisanej w raporcie bieżącym nr 16/2010 z dnia 26 kwietnia 2010 roku, finansowania potrzeb płynnościowych (w tym udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych) oraz uzyskiwania gwarancji i akredytyw przez Grupę Ciech;
3. dodatkowa linia gwarancyjna w kwocie 9,6 miliona EUR udzielona na rzecz S.C. CET Govora S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. ("**Dodatkowa Linia Gwarancyjna Pekao**");
4. terminowy kredyt inwestycyjny w EUR w równowartości 300 milionów PLN udzielany przez EBOR ("**Kredyt Inwestycyjny**") w celu finansowania i refinansowania wydatków kapitałowych Grupy Ciech w ramach programu inwestycyjnego, przy czym wymagany wkład własny wynosi, co najmniej 40% wysokości finansowanych lub refinansowanych wydatków kapitałowych poniesionych od dnia podpisania Umowy Kredytów. Kredyt Inwestycyjny będzie mógł być uruchomiony w okresie od 1 września 2012 roku do 30 listopada 2012 roku.

Oprocentowanie zmienne ustalane na bazie WIBOR / EURIBOR plus marża (niższa niż obowiązująca w umowie kredytowej z dnia 26 kwietnia 2010 roku), której poziom jest zróżnicowany dla kredytów w PLN i EUR, zmienny w

czasie oraz uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA).

Warunki zawieszające:

Środki pieniężne w ramach kredytów zostaną udostępnione przez Banki Komercyjne i EBOR, pod warunkiem, że Agent Kredytu (działając w oparciu o polecenia Banków Komercyjnych i EBOR) poinformuje Ciech S.A., że otrzymał wszystkie dokumenty i dowody wymienione w załączniku do umowy (bądź uchylił konieczność ich otrzymania), o ile określone w umowie oświadczenia Ciech S.A. i Spółek będą w tym czasie prawdziwe i nie wystąpi (i nie będzie trwać) określone w umowie naruszenie jej postanowień.

Warunkiem zawieszającym dla udostępnienia środków w ramach kredytów jest m.in. (i) uzyskanie wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych przez Ciech S.A. i Spółki, (ii) przystąpienie do umowy kredytu przez Govorę, (iii) przystąpienie do umowy kredytu przez EBOR, po uzyskaniu zgody Rady Dyrektorów EBOR i zaakceptowaniu treści Umowy Kredytowej; (iv) dojście do skutku emisji akcji z prawem poboru przez Ciech S.A., zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 28 października 2010 r., (v) redukcja zadłużenia zgodnie z umową kredytów z dnia 26 kwietnia 2010 roku, oraz (vi) ustanowienie zabezpieczeń.

Kredyty Banków Komercyjnych zostaną udostępnione najwcześniej po upływie 2 miesięcy od podpisania dokumentów zabezpieczeń i złożenia do odpowiednich rejestrów i ksiąg wieczystych wniosków dotyczących rejestracji zabezpieczeń oraz po przekazaniu Zaświadczenia o Zgodności potwierdzającego spełnienie wskaźników finansowych po II kwartale 2011 r.

Kredyt Inwestycyjny zostanie udostępniony po uzyskaniu pozytywnej opinii doradcy technicznego w zakresie przeprowadzonych w tym czasie inwestycji, w szczególności potwierdzającej zaawansowanie modernizacji Elektrociepłowni Janikowo zgodnie z przyjętym harmonogramem realizacji projektu oraz po spełnieniu innych przewidzianych w Umowie Kredytowej warunków.

Warunki spłaty kredytów:

Główne warunki spłaty kredytów to m.in.:

1. kwartalna amortyzacja kredytów w wysokości określonej w załączniku do Umowy Kredytowej przez okres od 30 grudnia 2011 roku do dnia 31 marca 2016 roku,
2. obowiązkowa przedterminowa spłata kredytów, m.in., w następujących przypadkach:
 - zmiana kontroli – w wysokości całkowitej kwoty udzielonych kredytów następuje m.in. w przypadku, gdy (a) Skarb Państwa przestanie być właścicielem co najmniej 10.270.800 akcji Ciech S.A. oraz akcji nabytych przez Skarb Państwa w ramach emisji akcji z prawem poboru, (b) dowolna osoba inna niż Skarb Państwa stanie się największym akcjonariuszem Ciech S.A. i będzie właścicielem co najmniej 50% wyemitowanego kapitału zakładowego Ciech S.A., lub (c) dowolna osoba, inna niż Skarb Państwa albo grupa osób działających w porozumieniu uzyska kontrolę nad Ciech S.A., z tym zastrzeżeniem że zmiana kontroli dokonana za zgodą określonej w umowie większości banków konsorcjalnych lub po spełnieniu dodatkowych warunków m.in. dotyczących poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyników operacyjnych powiększonych o amortyzację (EBITDA) nie powoduje obowiązku przedterminowej spłaty kredytów;
 - podwyższenie kapitału zakładowego - w kwocie równej środkom uzyskanym z przeprowadzonej oferty publicznej (za wyjątkiem oferty publicznej trwającej obecnie) lub innego podwyższenia kapitału zakładowego Ciech S.A. lub określonych w umowie Istotnych Członków Grupy Ciech (tj. poręczycieli, wybranych spółek z Grupy Ciech oraz spółek z Grupy Ciech o wartości aktywów netto przekraczającej 25 milionów PLN), z tym zastrzeżeniem że po spełnieniu dodatkowych warunków m.in. dotyczących poziomu wskaźnika zadłużenia do wyników operacyjnych



powiększonych o amortyzacje (EBITDA) podwyższenie kapitału zakładowego i uzyskanie środków z tego tytułu nie powoduje obowiązku przedterminowej spłaty kredytów;

- nadwyżka przepływów pieniężnych - jeżeli jakiegokolwiek kwartalne sprawozdanie finansowe Ciech S.A., począwszy od sprawozdania finansowego za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku, wykaże nadwyżkę średniego poziomu środków pieniężnych na koniec każdego kwartału w danym roku kalendarzowym przekraczającą pułapy określone w Umowie Kredytowej dla poszczególnych okresów - przedterminowa spłata kredytów w kwocie równej wysokości takiej nadwyżki;
 - dokonanie zbycia przedsiębiorstwa (wszystkich aktywów) Zakładów Chemicznych Alwernia S.A. i Vitrosilicon S.A. lub sprzedaży akcji tych spółek - przeznaczenie całości łącznej kwoty wpływów netto z tytułu zbyć w danym kwartale na przedterminową spłatę kredytów (poza określonymi wyjątkami wskazanymi w Umowie Kredytowej);
 - otrzymanie znaczących wpływów w ramach jakiegokolwiek polisy ubezpieczeniowej z tytułu utraty lub uszkodzenia jego składników majątkowych lub przedsiębiorstwa, w zakresie, w jakim nie zostaną one przeznaczone na odtworzenie majątku (poza określonymi wyjątkami wskazanymi w Umowie Kredytowej);
 - niezgodność z prawem występująca po stronie Banków Komercyjnych lub EBOR;
 - otrzymanie wpływów z przyszłego finansowania zastępującego istniejące finansowanie obligacjami wyemitowanymi przez Ciech S.A. w grudniu 2007 roku o wartości 300 milionów PLN, w wysokości nieprzekraczającej wartości obligacji na dzień podpisania Umowy Kredytowej – warunki finansowania w ramach Umowy Kredytowej umożliwiają (a) przeprowadzenie wykupu obligacji bez konieczności zaciągnięcia dodatkowego finansowania, a (b) w przypadku pozyskania dodatkowego refinansowania obligacji przewidują przedterminową spłatę kredytów w kwocie równej wysokości zrefinansowanego zadłużenia z tytułu obligacji;
 - otrzymanie wpływów z finansowania zastępującego kredyty uzyskane na podstawie dwustronnych umów kredytowych zawartych przez Ciech S.A. z bankami: Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas S.A., Oddział w Polsce oraz Fortis Bank S.A.– warunki finansowania Grupy Ciech w ramach Umowy Kredytowej umożliwiają (a) dokonanie spłaty kredytów udzielonych na podstawie dwustronnych umów kredytowych, (b) przystąpienie powyższych banków do Umowy Kredytowej albo (c) uzyskanie finansowania zastępczego od innych banków i dokonanie przedterminowej spłaty kredytów udzielanych na podstawie Umowie Kredytowej w kwocie łącznej równej całości kwoty finansowania zastępczego;
3. ostateczna data spłaty Kredytu Terminowego, Kredytu Odnawialnego oraz Kredytu Inwestycyjnego - 31 marca 2016 roku; ostateczna data spłaty Dodatkowej Linii Gwarancyjnej Pekao – 31 grudnia 2014 roku.
4. EBOR jest uprawniony do zawieszenia lub wstrzymania wypłat Kredytu Inwestycyjnego w przypadku podjęcia przez Radę Dyrektorów EBOR decyzji o zawieszeniu lub zmianie zasad dostępu Polski do zasobów EBOR zgodnie z postanowieniami umów międzynarodowych będących podstawą działania EBOR.

Zabezpieczenie spłaty kredytów:

Zabezpieczenie kredytów udzielonych na podstawie Umowy Kredytowej będą stanowiąc:

1. hipoteki ustanowione na nieruchomościach Spółek oraz Ciech S.A.,



2. zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach i akcjach w Spółkach oraz na udziałach Ciech S.A. w Soda Deutschland Ciech GmbH,
3. zastawy rejestrowe na ruchomościach i innych składnikach majątku Spółek oraz Ciech S.A.,
4. zastawy finansowe na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych Spółek oraz Ciech S.A.,
5. cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych w odniesieniu do majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń oraz warunkowe cesje dotyczące praw z wewnątrzgrupowych pożyczek lub instrumentów kredytowych innego typu, które zostaną wykorzystane do dystrybucji środków z kredytów do Spółek oraz istotnych kontraktów handlowych Spółek oraz Ciech S.A.,
6. poręczenia udzielane przez Spółki oraz Ciech S.A.,
7. oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółek oraz Ciech S.A.,
8. pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółek oraz Ciech S.A.,
9. po przystąpieniu Govory do Umowy Kredytów, wybrane z wymienionych powyżej zabezpieczeń ustanawiane na warunkach i w terminach określonych w Umowie Kredytowej.

Inne istotne warunki Umowy Kredytowej:

Na podstawie Umowy Kredytowej Ciech S.A. oraz Spółki zobowiązały się ponadto, m.in., do:

1. utrzymania określonych w Umowie Kredytowej poziomów wskaźników finansowych, mierzonych dla Grupy Ciech z wyłączeniem Grupy Soda Deutschland Ciech, testowanych kwartalnie: (i) wskaźnika poziomu zadłużenia w stosunku do wyników operacyjnych powiększonych o amortyzację (skonsolidowanego całkowitego zadłużenia netto do skonsolidowanego EBITDA); (ii) wskaźnika zadłużenia do kapitału zakładowego (skonsolidowane całkowite zadłużenie z tytułu wybranych kredytów oraz obligacji do wysokości kapitału zakładowego Ciech S.A.); (iii) wskaźników pokrycia obsługi zadłużenia (iv) wskaźnika pokrycia poręczycieli (wartość obrotów i aktywów brutto poręczycieli kredytów w stosunku do obrotów i aktywów brutto Grupy Ciech z wyłączeniem Grupy Soda Deutschland Ciech) oraz (v) minimalnego poziomu środków pieniężnych;
2. nie ustanawiania nowych zabezpieczeń, za wyjątkiem określonych w Umowie Kredytowej dozwolonych zabezpieczeń,
3. nie rozporządzania majątkiem, za wyjątkiem określonych w umowie dozwolonych rozporządzeń (w tym m.in. dokonania sprzedaży określonego katalogu aktywów przeznaczonych do zbycia oraz rozporządzeń przewidzianych w planie inwestycyjnym Grupy),
4. nie ogłaszania lub wypłacania dywidendy, za wyjątkiem spółek, w których Ciech S.A. posiada min. 75% bezpośredniej lub pośredniej kontroli oraz Zakłady Chemiczne Alwernia S.A.,
5. nie zaciągania zadłużenia finansowego oraz nie udzielania pożyczek, kredytów, gwarancji oraz poręczeń poza przypadkami dozwolonymi w Umowie Kredytowej;
6. dokonywania nakładów inwestycyjnych w zakresie określonym w Umowie Kredytowej i planie inwestycyjnym Grupy;
7. nie zawierania transakcji pochodnych, za wyjątkiem dozwolonych w ramach polityki zabezpieczania ryzyk finansowych zaakceptowanej przez banki konsorcjalne;



8. w przypadku ziszczenia się okoliczności określonych w Umowie Kredytowej - ustanowienia zastawów rejestrowych na indywidualnych ruchomościach Spółek i Ciech SA o wartości przekraczającej 5 milionów złotych.

Ponadto, przyjęta w Umowie Kredytowej struktura finansowania zapewni Ciech S.A. środki niezbędne do wykupu wyemitowanych obligacji w grudniu 2012 roku, pod warunkiem spełnienia przez Ciech S.A. warunków do udostępnienia środków w ramach kredytów, w szczególności przystąpienia do Umowy Kredytów przez EBOR.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę: Umowa jest znaczącą umową, gdyż łączna maksymalna kwota kredytów przekracza 10% kapitałów własnych Ciech S.A.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 3 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 (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.)

CIECH S.A.
ul. Puławska 182
02-670 Warszawa
tel. (+48 22) 639 10 00
faks (+48 22) 639 14 51
ciech@ciech.com
www.ciech.com

konto bankowe:
Citibank Handlowy SA
VI Oddział w Warszawie
93 1030 1061 0000 0000 0034 0001

REGON: 011179878
NIP: 118-00-19-377

rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego KRS 0000011687

kapitał zakładowy:
140 001 420,00 zł (wplacony w całości)

