

**PODSUMOWANIE POROZUMIENIA W SPRAWIE KLUCZOWYCH WARUNKÓW POTENCJALNEJ TRANSAKЦИИ
(HEADS OF TERMS) ZAWARTEGO POMIĘDZY KREDYT INKASO S.A. ORAZ LCM PARTNERS LIMITED**

Niniejszy dokument przedstawia podsumowanie najważniejszych założeń porozumienia w sprawie kluczowych warunków potencjalnej transakcji (*Heads of Terms*) ("**Porozumienie**") zawartego w dniu 3 sierpnia 2024 r. pomiędzy **Kredyt Inkaso S.A.**, z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Postępu 21b, 02-676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270672 (zwaną dalej "**Kredyt Inkaso**") oraz **LCM Partners Limited** z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania, adres: The Peak, 5 Wilton Road, SW1V 1AN, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Wielkiej Brytanii pod numerem identyfikacyjnym 8044232 (zwaną dalej "**LCM**"). W celu uniknięcia wątpliwości niniejszy dokument nie zawiera wyczerpującego opisu wszystkich postanowień Porozumienia.

Kredyt Inkaso oraz LCM zawarły Porozumienie w celu uzgodnienia kluczowych warunków potencjalnej Transakcji (zgodnie z definicją poniżej). Porozumienie nie tworzy prawnie wiążących zobowiązań dla Kredyt Inkaso oraz LCM w zakresie realizacji Transakcji (zgodnie z definicją poniżej), z wyjątkiem zobowiązania LCM do zapłaty świadczenia gwarancyjnego w kwocie równej 500.000 euro, o którym mowa w punkcie 5.3 poniższej tabeli. Prawem właściwym dla Porozumienia jest prawo polskie. Wszelkie spory wynikające z Porozumienia lub związane z Porozumieniem będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zgodnie z regulaminem tego sądu. Miejscem arbitrażu będzie Warszawa. Językiem arbitrażu będzie język angielski.

Kluczowe warunki Transakcji (zgodnie z definicją poniżej), które zostały uzgodnione w Porozumieniu, są następujące:

1. Strony Transakcji	<p>1.1 Kredyt Inkaso oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ("Kredyt Inkaso LUX");</p> <p>oraz</p> <p>1.2 LCM i jego podmioty powiązane.</p> <p>Kredyt Inkaso i Kredyt Inkaso LUX zwani są łącznie "Sprzedającymi", a LCM i jego odpowiednie podmioty powiązane zwani są łącznie "Kupującymi".</p>
2. Przedmiot Transakcji	<p>2.1 Transakcja polegać będzie na:</p> <p>(a) sprzedaży 100% certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Kredyt Inkaso oraz Kredyt Inkaso LUX w Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności ("KI FIZ I");</p> <p>(b) sprzedaży 100% certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Kredyt Inkaso LUX w Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności ("KI FIZ II");</p> <p>(c) sprzedaży 100% certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Kredyt Inkaso LUX w Kredyt Inkaso III Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności ("KI FIZ III");</p> <p>(łącznie wszystkie transakcje zwane "Transakcją").</p> <p>KI FIZ I, KI FIZ II oraz KI FIZ III zwane będą łącznie "Funduszami Inwestycyjnymi", a osobno "Funduszem Inwestycyjnym".</p>

	<p>2.2 Transakcja zostanie poprzedzona przeniesieniem ("Wewnętrzna Reorganizacja") przez Kredyt Inkaso LUX do jednego z Funduszy Inwestycyjnych ("KI FIZ") wszystkich portfeli polskich wierzytelności należących do Kredyt Inkaso LUX według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. ("Wierzytelności KILUX"). Celem Wewnętrznej Reorganizacji będzie zapewnienie, aby Kupujący nabył Wierzytelności KILUX w ramach Transakcji. Strony będą w dobrej wierze współpracować w celu uzgodnienia harmonogramu oraz szczegółowych czynności, które zostaną ostatecznie podjęte w ramach Wewnętrznej Reorganizacji.</p> <p>2.3 Realizacja Transakcji związana będzie z uprzednim przedterminowym wykupem obligacji serii K1 wyemitowanych przez Kredyt Inkaso oraz wcześniejszą spłatą kredytu udzielonego KI FIZ I i KI FIZ II przez ING Bank Śląski S.A.</p> <p>2.4 Sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych przez Sprzedających na rzecz Kupujących nastąpi po wystąpieniu późniejszej z następujących dat ("Data Końcowa"):</p> <p>(a) daty, w której Kupujący zostaną wpisani do rejestru uczestników KI FIZ III; albo</p> <p>(b) daty, w której wszystkie certyfikaty inwestycyjne KI FIZ I oraz KI FIZ II zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Kupujących.</p>
<p>3. Dokumenty Transakcji</p>	<p>3.1 Kluczowe dokumenty regulujące warunki Transakcji (łącznie "Dokumenty Transakcji") będą następujące:</p> <p>(a) ramowa umowa sprzedaży, która zostanie zawarta pomiędzy Sprzedającymi a Kupującymi. Umowa podlegać będzie prawu polskiemu oraz odzwierciedlać warunki określone w Porozumieniu ("Umowa Ramowa");</p> <p>(b) długoterminowa umowa o świadczenie usług, która zostanie zawarta pomiędzy Kredyt Inkaso a każdym z Funduszy Inwestycyjnych i która dotyczyć będzie obsługi przez Kredyt Inkaso portfeli polskich wierzytelności należących do Funduszy Inwestycyjnych ("Umowa Serwisowa");</p> <p>(c) umowa współpracy, która zostanie zawarta pomiędzy Kupującym a Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Ipopema") i która dotyczyć będzie administrowania i zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi;</p> <p>(d) umowy sprzedaży, które zostaną zawarte przez Sprzedających i Kupujących w wykonaniu Umowy Ramowej. Umowy podlegać będą prawu polskiemu oraz odzwierciedlać warunki określone w Porozumieniu ("Umowy Wykonawcze").</p>
<p>4. Cena</p>	<p>4.1 Kwota do zapłaty za certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych oraz Wierzytelności KILUX wynosić będzie 541.226.321 złotych i podlegać będzie korektom określonym w punkcie 4.2 poniżej ("Cena"). Cena obejmuje łącznie:</p> <p>(a) wszystkie portfele polskich wierzytelności należących do Funduszy</p>

	<p>Inwestycyjnych według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.;</p> <ul style="list-style-type: none"> (b) wszystkie portfele polskich wierzytelności nabyte przez Fundusze Inwestycyjne w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a 30 czerwca 2024 r.; (c) Wierzytelności KILUX; (d) wartość kredytu udzielonego KI FIZ I i KI FIZ II przez ING Bank Śląski S.A. według stanu na Datę Końcową, który planowany jest do spłaty jednocześnie z finalizacją Transakcji. <p>4.2 Korekty kwoty 541.226.321 złotych, determinujące ostateczny poziom Ceny, obejmować będą:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) zmniejszenie o wartość składki polisy ubezpieczeniowej dotyczącej odpowiedzialności z tytułu zapewnień i oświadczeń, jeżeli taka składka nie zostanie uprzednio zapłacona przez podmiot z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso; (b) zmniejszenie o 75% wartości wpłat z portfeli wierzytelności określonych w punkcie 4.1 litery (a) i (c) powyżej lub o 80% wartości wpłat z portfeli wierzytelności określonych w punkcie 4.1 litera (b) powyżej, zrealizowanych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a Datą Końcową oraz zwiększenie o 100% wartości kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych poniesionych w związku z windykacją wszystkich sprzedawanych portfeli w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a Datą Końcową. Łączne zmniejszenie netto z tytułów wskazanych w niniejszym punkcie 4.2 litera (b) wyliczone za okres pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a 30 czerwca 2024 r. wynosi 72.763.487 złotych; (c) zwiększenie o 100% wartości kosztów bezpośrednich windykacji wszystkich sprzedawanych portfeli innych niż opłaty sądowe i egzekucyjne poniesionych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a Datą Końcową; (d) standardowe korekty (zmniejszenia lub zwiększenia) o saldo wartości bilansowych aktywów i zobowiązań Funduszy Inwestycyjnych (z wyłączeniem wartości bilansowej sprzedawanych portfeli wierzytelności oraz kredytów bankowych) na Datę Końcową.
<p>5. Warunki zawieszające Transakcji</p>	<p>5.1 Zawarcie Umów Wykonawczych będzie uzależnione od spełnienia w terminie sześciu miesięcy od dnia podpisania Umowy Ramowej ("Data Końcowa Spełnienia Warunków") następujących, kluczowych warunków zawieszających ("Warunki"):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) uzyskania przez Kupujących zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przeprowadzenie Transakcji; (b) podjęcie przez walne zgromadzenie Kredyt Inkaso oraz radę nadzorczą Kredyt Inkaso uchwał zatwierdzających Transakcję; (c) zawarcia przez Kredyt Inkaso Umowy Serwisowej; (d) uzyskania zgody Ipopema na sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych na rzecz Kupujących;

	<ul style="list-style-type: none"> (e) uzyskania przez Sprzedających zgód poprzednich właścicieli Wierzytelności KILUX w odniesieniu do 90% Wierzytelności KILUX (jeżeli takie zgody są wymagana na podstawie odpowiednich umów) w celu realizacji Wewnętrznej Reorganizacji; (f) zawarcia przez Kupujących umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności z tytułu oświadczeń i zapewnień ("Ubezpieczenie W&I"); (g) spłaty całości kredytu zawartego przez KI FIZ III z Santander Bank Polska S.A. w dniu 22 lipca 2024 r. (jeżeli jakiegokolwiek zadłużenie z tytułu kredytu powstanie w okresie od podpisania Porozumienia). <p>5.2 Kupujący złożą wniosek niezbędny do uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przeprowadzenie Transakcji w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Kredyt Inkaso z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie Transakcji.</p> <p>5.3 W przypadku, gdy Kupujący nie wywiążą się z poniższych zobowiązań związanych z postępowaniem o uzyskanie zgody antymonopolowej, LCM zapłaci na podstawie Porozumienia na rzecz Kredyt Inkaso świadczenie gwarancyjne w wysokości 500.000 euro:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Kupujący nie złożą wniosku niezbędnego do uzyskania zgody antymonopolowej w terminie określonym w punkcie 5.2 powyżej; (b) Kupujący wycofają, bez uzyskania uprzedniej zgody Sprzedających, wniosek niezbędny do uzyskania zgody antymonopolowej; (c) Kupujący nie odpowiedzą na pytania, jakie może zadać organ antymonopolowy, w terminie wynikającym z odpowiednich przepisów prawa lub terminie ustalonym przez organ antymonopolowy; (d) Kupujący dokonają pojedynczej transakcji dotyczącej nabycia portfeli polskich wierzytelności w zamian za cenę nie mniejszą niż 500.000.000 złotych, która to transakcja może powodować odmowę wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na przeprowadzenie Transakcji.
6. Odpowiedzialność Sprzedających z tytułu Umowy Ramowej	<p>6.1 W ramach Transakcji Sprzedający udzielą zapewnień standardowych dla transakcji dotyczących sprzedaży i nabycia certyfikatów inwestycyjnych oraz portfeli wierzytelności ("Zapewnienia"). Katalog Zapewnień uzgodniony w Porozumieniu zostanie odzwierciedlony w Umowie Ramowej.</p> <p>6.2 łączna odpowiedzialność Sprzedających z tytułu wszelkich roszczeń wynikających z Umowy Ramowej będzie ograniczona do:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) 100% Ceny w zakresie roszczeń związanych z naruszeniem Zapewnień fundamentalnych (zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu);

	<ul style="list-style-type: none"> (b) 20% Ceny w zakresie roszczeń związanych z naruszeniem Zapewnień operacyjnych (zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu); oraz (c) 20% Ceny w zakresie roszczeń związanych z naruszeniem Zapewnień podatkowych (zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu).
6.3	Biorąc pod uwagę, że zawarcie Ubezpieczenia W&I jest warunkiem dojścia Transakcji do skutku, Sprzedający i Kupujący będą w dobrej wierze i działając rozsądnie współpracować w celu zawarcia umowy Ubezpieczenia W&I, w szczególności Strony dołożą starań, aby Ubezpieczenie W&I zapewniało pokrycie odpowiedzialności Sprzedających z tytułu Zapewnień w rozsądnym zakresie zgodnym z katalogiem Zapewnień ustalonych w Porozumieniu. W szczególności, jeżeli będzie to wymagane, Kupujący dołożą starań w celu przeprowadzenia racjonalne badanie <i>due diligence</i> Wierzytelności, w zakresie rozsądnie wymaganym przez ubezpieczycieli w celu objęcia Zapewnień Ubezpieczeniem W&I.
6.4	Kupujący będą uprawnieni do dochodzenia roszczeń dotyczących naruszenia Zapewnień wobec Sprzedających wyłącznie w zakresie, w którym dane Zapewnienie zostanie wyraźnie wyłączone z zakresu ochrony w ramach Ubezpieczenia W&I. Jeśli dane Zapewnienie, którego dotyczy roszczenie, nie będzie wyłączone z zakresu Ubezpieczenia W&I, ale Kupujący ostatecznie nie otrzymają odszkodowania w ramach Ubezpieczenia W&I z powodu jakichkolwiek ograniczeń ilościowych wynikających z Ubezpieczenia W&I, wówczas Kupujący nie będą uprawnieni do dochodzenia takich roszczeń wobec Sprzedających.
6.5	Jeżeli Ubezpieczenie W&I zostanie z jakiegokolwiek powodu rozwiązane, zmienione lub stanie się nieskuteczne, nie będzie to miało wpływu na odpowiedzialność Sprzedających za naruszenie Zapewnień, a Kupujący nie będą mieli prawa do dochodzenia z tego powodu roszczeń wobec Sprzedających z tytułu naruszenia Zapewnień. Ponadto Kupujący nie będą uprawnieni do egzekwowania roszczeń dotyczących naruszenia Zapewnień wobec Sprzedających, jeśli ubezpieczyciel odmówi dokonania płatności z powodu niewykonania przez Kupujących ich obowiązków określonych w warunkach Ubezpieczenia W&I, w tym określonego w nim procesu zgłaszania roszczeń.
6.6	Koszty związane z uzyskaniem Ubezpieczenia W&I pomniejszą Cenę, chyba że zostaną one pokryte bezpośrednio przez Kredyt Inkaso.
6.7	Odpowiedzialność Sprzedających z tytułu naruszenia Zapewnień wygaśnie: <ul style="list-style-type: none"> (a) po upływie 7 lat od Daty Końcowej w zakresie Zapewnień fundamentalnych (zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu), (a) po upływie 2 lat od Daty Końcowej w zakresie Zapewnień operacyjnych (zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu), oraz (b) po upływie 6 lat od Daty Końcowej w zakresie Zapewnień podatkowych

	<p>(zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu),</p> <p>chyba że Kupujący powiadomią Sprzedających o roszczeniu z tytułu naruszenia Zapewnień przed upływem ww. terminów oraz postępowanie arbitrażowe przeciwko Sprzedającym zostanie wszczęte w terminie 3 (trzech) miesięcy od ich powiadomienia.</p> <p>6.8 Odpowiedzialność Sprzedających za utracone korzyści Kupujących zostanie wyłączona w Umowie Ramowej.</p> <p>6.9 Umowa Ramowa określać będzie standardowe wyłączenia odpowiedzialności Sprzedających z tytułu naruszenia Zapewnień.</p> <p>6.10 Umowa Ramowa zawierać będzie katalog spraw podlegających tzw. indemnifikacji (zobowiązaniu odszkodowawczemu) ze strony Sprzedających i/lub akcjonariuszy Kredyt Inkaso ("Sprawy Podlegające Indemnifikacji"). Z uwagi, iż Kupujący są w trakcie przeprowadzania badania <i>due diligence</i> Funduszy Inwestycyjnych, Kupujący po podpisaniu Porozumienia wskażą finalną listę Spraw Podlegających Indemnifikacji. W zależności od charakteru spraw zidentyfikowanych przez Kupujących w toku badania <i>due diligence</i>, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w celu ustalenia ostatecznego katalogu Spraw Podlegających Indemnifikacji oraz warunków odpowiedzialności z tytułu Spraw Podlegających Indemnifikacji.</p>
<p>7. Prawo do odstąpienia od Umowy Ramowej</p>	<p>7.1 Kupującym przysługiwać będzie prawo do odstąpienia od Umowy Ramowej w przypadkach wyraźnie określonych, w tym między innymi w następujących, istotnych okolicznościach:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) warunki zawieszające Transakcji nie zostały spełnione do Daty Końcowej Spełnienia Warunków; (b) Sprzedający nie podpiszą Umów Wykonawczych oraz nie wykonają innych czynności, uzgodnionych pomiędzy stronami w Porozumieniu i wymaganych do sfinalizowania Transakcji, w każdym przypadku po spełnieniu się Warunków; (c) wystąpiła istotna niekorzystna zmiana rozumiana jako (i) zmiana w zakresie aktywów Funduszy Inwestycyjnych i/lub ich sytuacji prawnej, finansowej lub regulacyjnej, której niekorzystny skutek finansowy netto (indywidualnie lub łącznie) wynosi co najmniej lub więcej niż 20.000.000 złotych; (ii) zmiana obowiązujących przepisów lub wprowadzenie nowego wymogu regulacyjnego, który skutkowałoby obowiązkiem Funduszu Inwestycyjnego do zmiany polityki inwestycyjnej, i taka zmiana powodowałaby niekorzystne skutki finansowe netto dla Funduszy Inwestycyjnych w wysokości co najmniej lub większej niż 20.000.000 złotych; (iii) wejście przez Polskę w stan wojny z jakimkolwiek innym państwem lub ogłoszenie stanu wojennego na części lub na całym terytorium Polski; oraz (iv) wystąpienie jakiegokolwiek zdarzenia lub serii zdarzeń, w tym jakichkolwiek zmian w obowiązujących przepisach lub wprowadzenia jakiegokolwiek nowego wymogu regulacyjnego, co w każdym przypadku skutkowałoby powstaniem jakichkolwiek obciążeń na

	<p>certyfikatach Inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych albo Wierzytelności KILUX.</p> <p>7.2 Sprzedającym przysługiwać będzie prawo do odstąpienia od Umowy Ramowej w przypadkach wyraźnie określonych, w tym między innymi w następujących, istotnych okolicznościach:</p> <p>(a) warunki zawieszające Transakcji nie zostały spełnione do Daty Końcowej Spełnienia Warunków;</p> <p>(b) Kupujący nie podpiszą Umów Wykonawczych oraz nie wykonają innych czynności, uzgodnionych pomiędzy stronami w Porozumieniu i wymaganych do sfinalizowania Transakcji, w każdym przypadku po spełnieniu się Warunków;</p> <p>(c) Kupujący nie zapłacą Ceny.</p> <p>7.3 Jeśli Kupujący skorzystają z prawa do odstąpienia od Umowy Ramowej w przypadkach wyraźnie określonych, Sprzedający będą zobowiązani do zapłaty Kupującym świadczenia gwarancyjnego w wysokości 500.000 euro.</p> <p>7.4 Jeśli Sprzedający skorzystają z prawa do odstąpienia od Umowy Ramowej w przypadkach wyraźnie określonych, Kupujący będą zobowiązani do zapłaty Sprzedającym świadczenia gwarancyjnego w wysokości 500.000 euro.</p>
8. Umowa Serwisowa	Warunkiem zawieszającym Transakcji będzie podpisanie Umowy Serwisowej, której kluczowe warunki zostały ustalone w Porozumieniu, w szczególności Umowa Serwisowa zostanie zawarta na okres dziesięciu lat, po upływie którego przekształci się ona w umowę zawartą na czas nieokreślony.
9. Prawo właściwe i jurysdykcja Umowy Ramowej	<p>9.1 Prawem właściwym dla Dokumentów Transakcji będzie prawo polskie.</p> <p>9.2 Wszelkie spory wynikające z Porozumienia lub związane z Porozumieniem będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zgodnie z regulaminem tego sądu. Miejscem arbitrażu będzie Warszawa. Językiem arbitrażu będzie język angielski.</p>