

**PODSUMOWANIE POROZUMIENIA W SPRAWIE KLUCZOWYCH WARUNKÓW POTENCJALNEJ TRANSAKCJI
(HEADS OF TERMS) ZAWARTEGO POMIĘDZY KREDYT INKASO S.A. ORAZ APS INVESTMENTS S.R.O.**

Niniejszy dokument przedstawia podsumowanie najważniejszych założeń porozumienia w sprawie kluczowych warunków potencjalnej transakcji (*Heads of Terms*) ("**Porozumienie**") zawartego w dniu 1 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 **APS Investments s.r.o.**, spółką założoną zgodnie z czeskim prawem, z siedzibą w Pobřežní, 394/12, Karlín, 186 00 Praga 8, Czechy, zarejestrowaną w czeskim rejestrze przedsiębiorców pod numerem identyfikacyjnym 06648746, (zwaną dalej "**APS**"). W celu uniknięcia wątpliwości niniejszy dokument nie zawiera wyczerpującego opisu wszystkich postanowień Porozumienia.

Kredyt Inkaso oraz APS zawarły Porozumienie w celu uzgodnienia kluczowych warunków potencjalnej Transakcji (zgodnie z definicją poniżej). Porozumienie nie tworzy prawnie wiążących zobowiązań dla Kredyt Inkaso oraz APS w zakresie realizacji Transakcji (zgodnie z definicją poniżej), z wyjątkiem zobowiązania APS do zapłaty kary umownej w kwocie równej 300.000 euro, o którym mowa w punkcie 5.4 poniższej tabeli. Prawem właściwym dla Porozumienia jest prawo polskie. Wszelkie spory wynikające z Porozumienia lub związane z Porozumieniem będą rozstrzygane zgodnie z Regulaminem Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej. Miejscem arbitrażu będzie Wiedeń.

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

<p>1. Strony Transakcji</p>	<p>1.1 Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., Kredyt Inkaso Investment RO S.A. oraz Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.;</p> <p>oraz</p> <p>1.2 APS i jego podmioty powiązane.</p> <p>Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., Kredyt Inkaso Investment RO S.A. oraz Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. zwani są łącznie "Sprzedającymi", a APS i jego Podmioty Powiązane zwani są łącznie "Kupującymi".</p>
<p>2. Przedmiot Transakcji</p>	<p>2.1 Transakcja polegać będzie na:</p> <p>(a) sprzedaży przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. oraz Kredyt Inkaso Investment RO S.A. wszystkich portfeli wierzytelności rumuńskich według ich stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. ("Wierzytelności Rumuńskie") na rzecz APS lub jego podmiotów powiązanych ("Transakcja Dotycząca Wierzytelności Rumuńskich");</p> <p>(b) sprzedaży przez Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. wszystkich portfeli wierzytelności bułgarskich według ich stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. ("Wierzytelności Bułgarskie") na rzecz APS lub jego podmiotów powiązanych ("Transakcja Dotycząca Wierzytelności Bułgarskich").</p> <p>(Transakcja Dotycząca Wierzytelności Rumuńskich i Transakcja Dotycząca Wierzytelności Bułgarskich zwane są łącznie "Transakcją", a Wierzytelności Rumuńskie i Wierzytelności Bułgarskie zwane są łącznie "Wierzytelnościami").</p>

	<p>2.2 Sprzedaż Wierzytelności od odpowiednich Sprzedających na rzecz odpowiednich Kupujących nastąpi po wystąpieniu późniejszej z następujących dat ("Data Rozliczenia"):</p> <p>(a) daty podpisania wszystkich Umów Wykonawczych (zgodnie z definicją poniżej); lub</p> <p>(b) daty uznania rachunków bankowych odpowiednich Sprzedających ceną za Wierzytelności Rumuński i ceną za Wierzytelności Bułgarskie.</p> <p>2.3 Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w sprawie sprzedaży przez Sprzedających dodatkowych portfeli wierzytelności rumuńskich i bułgarskich, które zostały lub zostaną nabyte przez Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. lub Kredyt Inkaso Investment RO S.A. w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a Datą Rozliczenia.</p>
<p>3. Dokumenty Transakcji</p>	<p>3.1 Główne dokumenty regulujące warunki Transakcji (łącznie "Dokumenty Transakcji") będą następujące:</p> <p>(a) ramowa umowa sprzedaży, która zostanie zawarta pomiędzy Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., Kredyt Inkaso Investment RO S.A. oraz odpowiednim Kupującym. Umowa podlegać będzie prawu rumuńskiemu oraz odzwierciedlać warunki określone w Porozumieniu ("Rumuńska Umowa Ramowa");</p> <p>(b) ramowa umowa sprzedaży, która zostanie zawarta pomiędzy Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A a odpowiednim Kupującym. Umowa podlegać będzie prawu bułgarskiemu oraz odzwierciedlać warunki określone w Porozumieniu ("Bułgarska Umowa Ramowa");</p> <p>(c) wykonawcze umowy sprzedaży, które zostaną zawarte pomiędzy odpowiednimi Sprzedającymi i Kupującymi i które podlegać będą przepisom prawa właściwym dla odpowiednich Wierzytelności ("Umowy Wykonawcze"). Umowy Wykonawcze ograniczone zostaną do postanowień niezbędnych zgodnie z właściwym prawem lokalnym do udokumentowania wobec osób trzecich sprzedaży Wierzytelności zgodnie z warunkami Porozumienia</p>
<p>4. Cena</p>	<p>4.1 Kwota do zapłaty za Wierzytelności Rumuńskie wynosić będzie 130.595.496 złotych i podlegać będzie pomniejszeniu o 60% wartości wpłat z Wierzytelności Rumuńskich zrealizowanych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a odpowiednią Datą Rozliczenia.</p> <p>4.2 Kwota do zapłaty za Wierzytelności Bułgarskie wynosić będzie 49.916.270 złotych i podlegać będzie pomniejszeniu o 60% wartości wpłat z Wierzytelności Bułgarskich zrealizowanych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a odpowiednią Datą Rozliczenia.</p> <p>4.3 Cena może ulec zwiększeniu jeżeli strony uzgodnią sprzedaż dodatkowych portfeli wierzytelności rumuńskich i bułgarskich, które zostały lub zostaną nabyte przez Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A. lub Kredyt Inkaso Investment RO S.A. w okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a Datą Rozliczenia. Cena za dodatkowe portfele wierzytelności, o których mowa powyżej, odpowiadać będzie cenie zakupu portfeli</p>

	<p>wierzytelności i podlegać będzie zmniejszeniu o 60% wartości wpłat zrealizowanych w okresie pomiędzy odpowiednim dniem zakupu danego portfela wierzytelności a Datą Rozliczenia.</p>
5. Warunki zawieszające Transakcji	<p>5.1 Zawarcie Umów Wykonawczych będzie uzależnione od spełnienia w terminie sześciu miesięcy od dnia podpisania Umów Ramowych ("Data Końcowa") następujących, kluczowych warunków zawieszających ("Warunki"):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) uzyskania przez Kupujących zgód właściwych organów antymonopolowych na przeprowadzenie Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Rumuńskich oraz Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Bułgarskich; (b) uzyskania przez Kupujących zgód właściwych organów ds. inwestycji zagranicznych na przeprowadzenie Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Rumuńskich oraz Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Bułgarskich; (c) podjęcia przez walne zgromadzenie Kredyt Inkaso odpowiedniej uchwały zatwierdzającej przeprowadzenie Transakcji; (d) sprzedaży przez Kredyt Inkaso i Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. następujących Wierzytelności: (i) 100% certyfikatów inwestycyjnych w Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności; (ii) 100% certyfikatów inwestycyjnych w Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności; (iii) 100% certyfikatów inwestycyjnych w Kredyt Inkaso III Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności; oraz (iv) portfeli polskich wierzytelności posiadanych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.; (e) uzyskania przez Sprzedających zgód poprzednich właścicieli Wierzytelności (jeżeli takie zgody są wymagane na podstawie odpowiednich umów) w odniesieniu do sprzedaży Wierzytelności Rumuńskich i Wierzytelności Bułgarskich; (f) zawarcia przez Kupujących umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności z tytułu oświadczeń i zapewnień ("Ubezpieczenie W&I").
	<p>5.2 Przeprowadzenie Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Bułgarskich będzie uzależnione od przeprowadzenia Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Rumuńskich i odwrotnie. Sprzedający będą mieli również prawo do zdecydowania o przeprowadzeniu każdej z transakcji z osobna.</p>
	<p>5.3 Kupujący złożą wszystkie wnioski niezbędne do uzyskania zgód antymonopolowych i zgód właściwych organów ds. inwestycji zagranicznych w terminie 20 dni roboczych od wcześniejszej z następujących dat: (i) daty zawarcia Umów Ramowych; lub (ii) innej wcześniejszej daty, w której Sprzedający powiadomią Kupujących, o konieczności rozpoczęcia przygotowywania wniosków niezbędnych do uzyskania odpowiednich zgód antymonopolowych i zgód właściwych organów ds. inwestycji zagranicznych.</p>
	<p>5.4 W przypadku, gdy Kupujący nie wywiążą się z poniższych zobowiązań związanych z postępowaniem o uzyskanie zgód antymonopolowych i zgód właściwych</p>

	<p>organów ds. inwestycji zagranicznych, APS zapłaci na podstawie Porozumienia na rzecz Kredyt Inkaso karę umowną w wysokości 300.000 euro:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Kupujący nie złożą wniosków niezbędnych do uzyskania zgód antymonopolowych i zgód właściwych organów ds. inwestycji zagranicznych w terminie określonym w punkcie 5.3 powyżej; (b) Kupujący wycofają, bez uzyskania uprzedniej zgody Sprzedających, wnioski niezbędne do uzyskania zgód antymonopolowych i zgód właściwych organów ds. inwestycji zagranicznych; (c) Kupujący nie odpowiedzą na pytania, jakie może zadać odpowiedni organ, w terminie wynikającym z odpowiednich przepisów prawa lub terminie ustalonym przez odpowiedni organ; (d) Kupujący podejmą działania lub dokonają transakcji (w szczególności nabycia portfeli wierzytelności), które mogą utrudnić lub opóźnić uzyskanie zgód antymonopolowych lub zgód właściwych organów ds. inwestycji zagranicznych.
<p>6. Odpowiedzialność Sprzedających z tytułu Umów Ramowych</p>	<p>6.1 W ramach Transakcji Sprzedający udzieli zapewnień standardowych dla transakcji dotyczących sprzedaży i nabycia portfeli wierzytelności ("Zapewnienia"). Katalog Zapewnień uzgodniony w Porozumieniu zostanie odzwierciedlony w Umowach Ramowych.</p> <p>6.2 Łączna odpowiedzialność Sprzedających z tytułu wszelkich roszczeń wynikających z Umów Ramowych będzie ograniczona do:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) 100% ceny za odpowiednio Wierzytelności Rumuńskie i Wierzytelności Bułgarskie w zakresie roszczeń związanych z naruszeniem Zapewnień fundamentalnych (zgodnie z katalogiem takich Zapewnień określonym w Porozumieniu); oraz (b) 10% ceny za odpowiednio Wierzytelności Rumuńskie i Wierzytelności Bułgarskie w zakresie roszczeń wynikających z Umów Ramowych, innych niż roszczenia związane z naruszeniem Zapewnień fundamentalnych. <p>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 Kupujący dołożą starań, aby Ubezpieczenie W&I zapewniało pokrycie odpowiedzialności Sprzedających z tytułu Zapewnień w sposób jak najbardziej zgodny z zakresem Zapewnień ustalonych w Porozumieniu, w szczególności, jeżeli będzie to wymagane, Kupujący przeprowadzą racjonalne badanie <i>due diligence</i> Wierzytelności, w zakresie rozsądnie wymaganym przez ubezpieczycieli w celu objęcia Zapewnień Ubezpieczeniem W&I.</p> <p>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</p>

	<p>ograniczeń wynikających z Ubezpieczenia W&I, w tym w szczególności ograniczeń ilościowych, wówczas Kupujący nie będą uprawnieni do dochodzenia takich roszczeń wobec Sprzedających.</p> <p>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.</p> <p>6.6 Koszty związane z uzyskaniem Ubezpieczenia W&I zostaną pokryte przez Sprzedających.</p> <p>6.7 Odpowiedzialność Sprzedających z tytułu Umów Ramowych wygaśnie po upływie 12 miesięcy od odpowiedniej Daty Rozliczenia, chyba że:</p> <p>(a) Sprzedający zostali powiadomieni o roszczeniu na piśmie przed dniem przypadającym 12 miesięcy od odpowiedniej Daty Rozliczenia; oraz</p> <p>(b) postępowanie arbitrażowe zostało wszczęte przeciwko Sprzedającym w odniesieniu do takiego roszczenia w terminie 3 miesięcy od powiadomienia Sprzedających o takim roszczeniu.</p> <p>6.8 Odpowiedzialność Sprzedających za utracone korzyści Kupujących zostanie wyłączona w Umowach Ramowych.</p> <p>6.9 Umowa Ramowa zawierać będzie standardowe wyłączenia odpowiedzialności Sprzedających z tytułu Umów Ramowych.</p>
<p>7. Prawo do odstąpienia od Umów Ramowych</p>	<p>7.1 Kupującym przysługiwać będzie prawo do odstąpienia od Umów Ramowych w przypadkach wyraźnie określonych, w tym między innymi w następujących, istotnych okolicznościach:</p> <p>(a) warunki zawieszające Transakcji nie zostały spełnione do Daty Końcowej;</p> <p>(b) Sprzedający nie podpiszą Umów Wykonawczych po spełnieniu się warunków zawieszających;</p> <p>(c) wystąpiła istotna niekorzystna zmiana rozumiana jako (i) 20% lub więcej Wierzytelności Rumuńskich lub Wierzytelności Bułgarskich przestało istnieć; i/lub (ii) nastąpił spadek o 10% lub więcej procent wartości nominalnej Wierzytelności Rumuńskich lub Wierzytelności Bułgarskich.</p> <p>7.2 Sprzedającym przysługiwać będzie prawo do odstąpienia od Umów Ramowych w przypadkach wyraźnie określonych, w tym między innymi w następujących, istotnych okolicznościach:</p> <p>(a) warunki zawieszające Transakcji nie zostały spełnione do Daty Końcowej;</p>

	<p>(b) Kupujący nie podpiszą Umów Wykonawczych po spełnieniu się warunków zawieszających;</p> <p>(c) Kupujący nie zapłacą odpowiedniej ceny za Wierzytelności Rumuński i Wierzytelności Bułgarskie.</p> <p>7.3 Jeśli Kupujący skorzystają z prawa do odstąpienia od Umów Ramowych w przypadkach wyraźnie określonych, Sprzedający będą zobowiązani do zapłaty Kupującym kary umownej w wysokości 300.000 euro.</p> <p>7.4 Jeśli Sprzedający skorzystają z prawa do odstąpienia od Umów Ramowych w przypadkach wyraźnie określonych, Kupujący będą zobowiązani do zapłaty Sprzedającym kary umownej w wysokości 300.000 euro.</p>
<p>8. Prawo właściwe i jurysdykcja Umów Ramowych</p>	<p>8.1 Umowa Ramowa w zakresie Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Rumuńskich podlegać będzie prawu rumuńskiemu.</p> <p>8.2 Umowa Ramowa w zakresie Transakcji Dotyczącej Wierzytelności Bułgarskich podlegać będzie podlega prawu bułgarskiemu.</p> <p>8.3 Wszelkie spory wynikające z Umów Ramowych lub związane z Umowami Ramowymi będą rozstrzygane zgodnie z Regulaminem Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej przez trzech arbitrów wyznaczonych zgodnie z tym regulaminem. Miejscem arbitrażu będzie Wiedeń. Językiem arbitrażu będzie język angielski.</p>