



**EMMA GAMMA FINANCE A.S.**  
**dlhopisy s pevným úrokovým výnosom 4,90 % p.a.**  
**v predpokladanej celkovej menovitej hodnote emisie do 90.000.000 eur**  
**splatné v roku 2024**  
**ISIN SK4000015210**  
**(ďalej len „Dlhopisy“)**

**VEC: Potvrdenie o plnení ukazovateľa zadlženosti k 30. 6. 2021**

Všetky pojmy s veľkým začiatočným písmenom majú význam, ktorý je im daný v Emisných podmienkach Dlhopisov.

Spoločnosť EMMA GAMMA LIMITED, ako Ručiteľ v súlade s Emisnými podmienkami týmto zverejňuje podľa článku 4.8 (g) Emisných podmienok Potvrdenie o plnení ukazovateľa zadlženosti k 30. 6. 2021, ktorého prílohu tvorí Výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadlženosti k 30. 6. 2021.

Ručiteľ týmto potvrdzuje, že ukazovateľ Čistého pomeru zadlženosti je nižší než 3,5 a dosahuje hodnotu 2,01.

V Nikózii, dňa 21. septembra 2021

Za **EMMA GAMMA LIMITED** (Ručiteľ)

  
\_\_\_\_\_  
**Demetrios Aletrakis**  
riaditeľ

  
\_\_\_\_\_  
**Andri Pangalou**  
riaditeľka

## Výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadlženosti Skupiny EMMA GAMMA ku dňu 30.6.2021

V súlade s definíciami v článku 9 Emisných podmienok, Čistý pomer zadlženosti znamená k rozhodnému dátumu, ku ktorému sa na účely Emisných podmienok stanovuje, pomer (a) Čistej zadlženosti ku (b) Konsolidovanej modifikovanej EBITDA vypočítaný na základe finančných údajov a hodnôt uvedených v poslednej konsolidovanej účtovnej závierke Ručiteľa a (v rozsahu potrebnom na úpravu položiek relevantných pre výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadlženosti) v individuálnych účtovných závierkach spoločností Super Sport, PUNI BROJ a minus5.

Všetky hodnoty v tisícoch EUR

### (a) Čistá zadlženosť

Celková Zadlženosť Skupiny EMMA GAMMA pre účely výpočtu finančných ukazovateľov na konsolidovanej báze (podľa IFRS s výnimkou rokov 2019 a 2020, kedy nebude možné uplatniť princípy IFRS v celom rozsahu, ako je vysvetlené v článku 4.4 Emisných podmienok) k rozhodnému dátumu.

	<u>Hodnota</u>	<u>Zdroj / Komentár</u>
Kons. zadlženosť Skupiny EMMA GAMMA	163 648,0	Kons. výkaz EMMA GAMMA
(-) Zadlženosť spoločnosti Super Sport a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ nevlasťní	0,0	Neauditované výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55%
(-) Zadlženosť spoločnosti PUNI BROJ a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ nevlasťní	0,0	Neauditované výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55%
(-) Zadlženosť spoločnosti minus5	0,0	Neauditované výkazy spoločnosti
(-) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe Skupiny EMMA GAMMA	90 201,0	Kons. Výkaz EMMA GAMMA
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti Super Sport, a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ	11 290,6	Neauditované výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55% EUR/HRK = 7,4912 (HNB; k
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti PUNI BROJ, a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti PUNI BROJ Ručiteľ	1 103,2	Neauditované výkazy spoločnosti Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55% EUR/HRK = 7,4912 (HNB; k
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti minus5	- 381,5	Neauditované výkazy spoločnosti EUR/HRK = 7,4912 (HNB; k
<b>(a) ČISTÁ ZADLŽENOSŤ</b>	<b>86 222,3</b>	

**(b) Konsolidovaná modifikovaná EBITDA**

Modifikovaná EBITDA je finančným ukazovateľom rentability, ktorý odráža prevádzkovú výkonnosť podniku, ktorý v sebe nezahŕňa vplyv úrokov, daní, odpisov a amortizácie.

Modifikovaná EBITDA jednotlivých spoločností tvoriacich Skupinu EMMA GAMMA je stanovená v súlade s postupom definovaným v článku 9 Emisných podmienok a to nasledujúcim spôsobom: Prevádzkový zisk zvýšený o odpisy, amortizáciu, opravné položky alebo pokles hodnoty / oslabenie daného aktíva, ďalej znížený o leasingové splátky s výnimkou lízingu považovaného za finančný alebo kapitálový lízing v súlade s IFRS v znení platnom pred prijatím IFRS 16 a zvýšený alebo znížený v prípade investícií účtovaných equity metódou, o príslušný podiel na zisku/strate danej investície.

	<u>Hodnota</u>	<u>Zdroj / Komentár</u>
Modif. kons. EBITDA EMMA GAMMA	67 722,5	Dopočet
EBITDA 2020	60 055,4	Auditované výkazy; 100%
(-) EBITDA H1/2020	29 282,4	Neauditované výkazy; 100%
(+) EBITDA H1/2021	36 949,5	Neauditované výkazy; 100%
(-) Modif. EBITDA Super Sport	-23 091,9	Dopočet; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55%
EBITDA 2020	58 924,3	Auditované výkazy; 100%
(-) EBITDA H1/2020	27 507,9	Neauditované výkazy; 100%
(+) EBITDA H1/2021	35 419,8	Neauditované výkazy; 100%
(-) Modif. EBITDA PUNI BROJ	-1 252,8	Dopočet; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55%
EBITDA 2020	3 558,8	Auditované výkazy; 100%
(-) EBITDA H1/2020	1 600,1	Neauditované výkazy; 100%
(+) EBITDA H1/2021	1 667,3	Neauditované výkazy; 100%
(-) Modif. EBITDA minus5	-438,5	Dopočet; 100%
EBITDA 2020	361,7	Neauditované výkazy; 100%
(-) EBITDA H1/2020	309,4	Neauditované výkazy; 100%
(+) EBITDA H1/2021	386,2	Neauditované výkazy; 100%
<b>(b) KONSOLIDOVANÁ MODIFIKOVANÁ EBITDA</b>	<b>42 939,3</b>	

**c) Čistý pomer zadĺženosti**

a) Čistá zadĺženosť	86 222,3	=	2,01
b) Konsolidovaná modifikovaná EBITDA	42 939,3		

Emitent a Ručiteľ sa zaväzujú, že do doby splatenia všetkých záväzkov vyplývajúcich z vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov v súlade s týmito Emisnými podmienkami ukazovateľ Čistého pomeru zadĺženosti nedosiahne ani neprekročí hodnotu 4,00.