

**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 30.6.2019 po zohľadnení Distribúcie dividend**

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 (h) Emisných podmienok Potvrdenie o plnení ukazovateľa zadlženosti k 30. 6. 2019, ktorého prílohu tvorí Výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadlženosti k 30. 6. 2019, v ktorom je zohľadnená Distribúcia dividend Spoločníkovi Ručiteľa, spoločnosti EMMA ALPHA HOLDING LTD, vo výške 50.000.000 eur, ktorá sa uskutoční 2. októbra 2019.

Ručiteľ týmto potvrdzuje, že ukazovateľ Čistého pomeru zadlženosti ani po Distribúcii dividend neprekročí hodnotu 3,5 a bude činiť 3,2.

V Nikózii, dňa 27. septembra 2019

Za **EMMA GAMMA LIMITED** (Ručiteľ)

\_\_\_\_\_  
**Demetrios Aletraris**

riaditeľ

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

riaditeľka

## Výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadlženosti Skupiny EMMA GAMMA ku dňu 30.6.2019 - PO ZOHĽADNENÍ DISTRIBÚCIE DIVIDEND

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.

	Hodnota	Zdroj / Komentár
Kons. zadlženosť Skupiny EMMA GAMMA	174 166,0	Kons. výkaz EMMA GAMMA
(-) Zadlženosť spoločnosti Super Sport a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ nevlastní	0,0	Manažerské výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 33%
(-) Zadlženosť spoločnosti PUNI BROJ a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ nevlastní	0,0	Manažerské výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 33%
(-) Zadlženosť spoločnosti minus5	0,0	Manažerské výkazy spoločnosti
(-) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe Skupiny EMMA GAMMA	40 411,0	Kons. Výkaz EMMA GAMMA <b>Zohľadnená Distribúcia dividend vo výške 50 mil. EUR</b>
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti Super Sport , a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ nevlastní	9 585,3	Manažerské výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 33% EUR/HRK = 7,394 (HNB; k 30.6.2019)
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti PUNI BROJ , a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti PUNI BROJ Ručiteľ nevlastní	1 024,6	Manažerské výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 33% EUR/HRK = 7,394 (HNB; k 30.6.2019)
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti minus5	387,6	Manažerské výkazy spoločnosti EUR/HRK = 7,394 (HNB; k 30.6.2019)
<b>(a) ČISTÁ ZADLŽENOSŤ</b>	<b>144 752,4</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. Pre vylúčenie pochybností, pre účely výpočtu Konsolidovanej modifikovanej EBITDA k 30. 6. 2019 sa použije Modifikovaná EBITDA Ručiteľa a Emitenta a ďalej spoločností SGA, Super Sport a PUNI BROJ za obdobie od 1. 7. 2018 do 30. 6. 2019, a to proporčne v podiele, ktorý v príslušnej spoločnosti Ručiteľ vlastní k 30. 6. 2019 (prípadne bude vlastníť po Closingu transakcie SGA).

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. EBITDA EMMA GAMMA	-2 070,0	Indiv. výkazy EMMA GAMMA; dopočet
EBITDA 2018	-344,6	Auditované výkazy; 100%
(-) EBITDA H1/2018	-311,3	Neauditované výkazy; 100%
(+) EBITDA H1/2019	-2 036,8	Neauditované výkazy; 100%
Modif. EBITDA EMMA GAMMA FINANCE	-120,0	Indiv. výkazy EGF; dopočet
EBITDA 2018	-300,0	Auditované výkazy; 100%
(-) EBITDA H1/2018	-205,0	Neauditované výkazy; 100%
(+) EBITDA H1/2019	-25,0	Neauditované výkazy; 100%
Modif. EBITDA SAZKA GROUP ADRIATIC	-215,9	Indiv. výkazy SGA; dopočet
EBITDA H2/2018	-128,9	Neauditované výkazy; 100% EUR/HRK = 7,412 (HNB; priemer obdobia)
(+) EBITDA H1/2019	-87,1	Neauditované výkazy; 100% EUR/HRK = 7,417 (HNB; priemer obdobia)
Modif. EBITDA Super Sport	44 009,2	Suma položiek nižšie; Podiel 67%
EBITDA 2018	59 654,6	Auditované výkazy; 100% EUR/HRK = 7,414 (HNB; priemer obdobia)
(-) EBITDA H1/2018	25 841,6	Manažerské výkazy spoločnosti; 100% EUR/HRK = 7,417 (HNB; priemer obdobia)
(+) EBITDA H1/2019	31 872,3	Manažerské výkazy spoločnosti; 100% EUR/HRK = 7,417 (HNB; priemer obdobia)
Modif. EBITDA PUNI BROJ	3 652,5	Suma položiek nižšie; Podiel 67%
EBITDA 2018	5 013,3	Auditované výkazy; 100% EUR/HRK = 7,414 (HNB; priemer obdobia)
(-) EBITDA H1/2018	2 421,1	Manažerské výkazy spoločnosti; 100% EUR/HRK = 7,417 (HNB; priemer obdobia)
(+) EBITDA H1/2019	2 859,2	Manažerské výkazy spoločnosti; 100% EUR/HRK = 7,417 (HNB; priemer obdobia)

**(b) KONSOLIDOVANÁ MODIFIKOVANÁ EBITDA** 45 255,6

**c) Čistý pomer zadlženosti**

a) Čistá zadlženosť	144 752,4	=	<b>3,20</b>
b) Konsolidovaná modifikovaná EBITDA	45 255,6		

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 zadlženosti nedosiahne ani neprekročí hodnotu 4,00.