

EMMA GAMMA FINANCE A.S.
dĺhopisy 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 „Dĺhopisy“)

VEC: Potvrdenie o plnení ukazovateľa zadĺženosti k 30. 6. 2019

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

Spoločnosť EMMA GAMMA LIMITED, ako Ručiteľ v súlade s Emisnými podmienkami týmto zverejňuje podľa článku 4.8 (g) Emisných podmienok Potvrdenie o plnení ukazovateľa zadĺženosti k 30. 6. 2019, ktorého prílohu tvorí Výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadĺženosti k 30. 6. 2019.

Ručiteľ týmto potvrdzuje, že ukazovateľ Čistého pomeru zadĺženosti je nižší než 3,5 a dosahuje hodnotu 2,09.

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

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	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	90 411,0	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 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)
(a) ČISTÁ ZADLŽENOSŤ	94 752,4	

(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	94 752,4	=	2,09
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.