



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva o věcných zjištěních

Představenstvo společnosti
EMMA GAMMA FINANCE a.s.
Dúbravská cesta 14
841 04 Bratislava
Slovenská republika

Vážení členové představenstva,

Na základě Smlouvy o provedení dohodnutých postupů ze dne 7. dubna 2022, týkajících se závazku EMMA GAMMA FINANCE a.s. („Emitent“) a EMMA GAMMA LIMITED („Ručitel“) plnit ukazatel Čistého poměru zadluženosti, jsme zpracovali následující Zprávu o věcných zjištěních (dále jen „Zpráva“). Dohodnuté postupy byly provedeny s cílem ověřit hodnotu Čistého poměru zadluženosti Ručitele k 31. prosinci 2021, definovaného článkem 4.4 Emisních podmínek dluhopisů Emitenta ISIN SK4000015210 ze dne 29. května 2019.

Dohodnuté postupy byly provedeny v souladu s mezinárodním standardem pro související služby ISRS 4400 Dohodnuté postupy v souvislosti s finančními informacemi a v souladu s Etickým kodexem odborných účetních vydaných Radou pro mezinárodní etické standardy účetních.

Níže popsané postupy nepředstavují audit, prověrku ani ověřovací zakázku dle Mezinárodních standardů pro audit, Mezinárodních standardů pro prověrky a Mezinárodních standardů pro ověřovací zakázky, z naší strany není tudíž poskytováno žádné ujištění týkající se účetní závěrky Emitenta jako celku nebo její části.

Provedené postupy a popis věcných zjištění

Pro provedení našich procedur jsme od Vás obdrželi následující účetní závěrky:

- a. Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka společnosti EMMA GAMMA LIMITED k 31. prosinci 2021 sestavená dne 21. dubna 2022
- b. Auditovaná individuální účetní závěrka společnosti Super Sport d.o.o. k 31. prosinci 2021 sestavená dne 16. února 2022
- c. Auditovaná individuální účetní závěrka společnosti PUNI BROJ d.o.o. k 31. prosinci 2021 sestavená dne 15. února 2022



d. Neauditovaná individuální účetní závěrka společnosti minus5 d.o.o. k 31. prosinci 2021 sestavená dne 13. dubna 2022

Jednotlivé účetní závěrky jsme neověřovali. Pro naplnění uvedeného cíle dohodnutých postupů jsme provedli následující činnosti, které s Vámi byly dohodnuty v rámci Smlouvy o provedení dohodnutých postupů:

Hodnota Čisté zadluženosti (A)

1. Od vedení Emitenta jsme obdrželi výpočet hodnoty Čisté zadluženosti Ručitele uvedené v příloze č. 1.
2. Posoudili jsme, zda je výpočet této hodnoty v souladu s článkem 4.9 Emisních podmínek.
3. Hodnotu Zadluženosti (definované článkem 4.9 Emisních podmínek) Skupiny v příloze č. 1 jsme odsouhlasili na konsolidovanou účetní závěrku společnosti EMMA GAMMA LIMITED a posoudili správnost jejího výpočtu.
4. Hodnotu Zadluženosti společností Super Sport d.o.o., PUNI BROJ d.o.o. a minus5 d.o.o. v příloze č. 1 jsme odsouhlasili na jednotlivé individuální účetní závěrky společností a posoudili správnost jejího výpočtu. Pro hodnotu Zadluženosti společností Super Sport d.o.o. a PUNI BROJ d.o.o. jsme ověřili, že byl zohledněn pro-rata podíl, který Ručitel v těchto společnostech k 31. prosinci 2021 nevládnul.
5. Hodnotu Peněžních prostředků a Peněžních ekvivalentů (definované článkem 4.9 Emisních podmínek) Skupiny v příloze č. 1 jsme odsouhlasili na konsolidovanou účetní závěrku společnosti EMMA GAMMA LIMITED a posoudili správnost jejího výpočtu.
6. Hodnotu Peněžních prostředků a Peněžních ekvivalentů (definované článkem 4.9 Emisních podmínek) společností Super Sport d.o.o., PUNI BROJ d.o.o. a minus5 d.o.o. v příloze č. 1 jsme odsouhlasili na jednotlivé individuální účetní závěrky společností a posoudili správnost jejího výpočtu. Pro hodnotu Peněžních prostředků a Peněžních ekvivalentů společností Super Sport d.o.o. a PUNI BROJ d.o.o. jsme ověřili, že byl zohledněn pro-rata podíl, který Ručitel v těchto společnostech k 31. prosinci 2021 přímo nebo nepřímo nevládnul.
7. Ověřili jsme matematickou správnost výpočtu hodnoty Čisté zadluženosti v příloze č. 1. Vedení Emitenta nám potvrdilo, že finanční informace uvedené v příloze č. 1 jsou úplné a správné.

Hodnota Čisté zadluženosti (A) ke dni 31. prosinci 2021 činila 307 301,4 tis. EUR.

V rámci našeho postupu jsme nezjistili žádné rozdíly.



Hodnota Konsolidované modifikované EBITDA (B)

8. Od vedení Emitenta jsme obdrželi výpočet hodnoty Konsolidované modifikované EBITDA Ručitele uvedené v příloze č. 1, která byla pro rok končící 31. prosince 2021 stanovená v souladu s článkem 4.9 Emisních podmínek.
9. Hodnotu Konsolidované modifikované EBITDA Ručitele v příloze č. 1 jsme odsouhlasili na konsolidovanou účetní závěrku společnosti EMMA GAMMA LIMITED a posoudili správnost jejího výpočtu.
10. Hodnotu Modifikované EBITDA společností Super Sport d.o.o., PUNI BROJ d.o.o. a minus5 d.o.o. v příloze č. 1 jsme odsouhlasili na jednotlivé individuální účetní závěrky společností a posoudili správnost jejího výpočtu. Pro hodnotu Modifikované EBITDA společností Super Sport d.o.o. a PUNI BROJ d.o.o. jsme ověřili, že byl zohledněn pro-rata podíl, který Ručitel v těchto společnostech k 31. prosinci 2021 přímo nebo nepřímo vlastnil.
11. Ověřili jsme matematickou správnost výpočtu hodnoty Konsolidované modifikované EBITDA v příloze č. 1. Vedení Emitenta nám potvrdilo, že finanční informace uvedené v příloze č. 1 jsou úplné a správné.

Hodnota Konsolidované modifikované EBITDA (B) ke dni 31. prosinci 2021 činila 53 432,6 tis. EUR.

V rámci našich postupů jsme nezjistili žádné rozdíly.

Ukazatel Čistého poměru zadluženosti k 31. prosinci 2021 (C)

12. Ověřili jsme matematickou správnost výpočtu ukazatele Čistý poměr zadluženosti v příloze č. 1, který je definovaný jako poměr (A) Čisté zadluženosti k (B) Konsolidované modifikované EBITDA.

Hodnota ukazatele Čistý poměr zadluženosti ke dni 31. prosinci 2021 činila 5,75.

V rámci našich postupů jsme nezjistili žádné rozdíly.

Aniž bychom vyjadřovali výhradu k našemu závěru, upozorňujeme na skutečnost, že výše uvedené postupy nepředstavují audit ani prověrku provedené v souladu s mezinárodními standardy pro audit nebo prověrky. Pokud bychom prováděli další postupy nebo pokud bychom provedli audit či prověrku účetní závěrky v souladu s mezinárodními auditorskými standardy (nebo podle příslušných národních standardů či národní praxe), povšimli bychom si možná dalších skutečností, o kterých bychom Vás informovali.



Použití Zprávy o věcných zjištěních

Naše zpráva o věcných zjištěních byla vypracována výhradně pro účely splnění podmínek v bodě 4.4 Emisních podmínek Emitenta a nesmí být použita k žádným jiným účelům ani distribuována žádným jiným stranám. Tato zpráva se týká pouze účtů a položek skutečností uvedených výše a nevztahuje se na účetní závěrku společnosti EMMA GAMMA FINANCE a.s. jako celek.

V Praze, dne 21. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit s.r.o.

Příloha č. 1 – Výpočet hodnoty Čisté zadluženosti, Konsolidované modifikované EBITDA a Čistého poměru zadluženosti k 31. prosinci 2021

Výpočet ukazovateľa Čistého pomeru zadlženosti Skupiny EMMA GAMMA ku dňu 31.12.2021

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	339 857,0	Auditovaný kons. výkaz EMMA GAMMA
(-) Zadlženosť spoločnosti Super Sport a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti Super Sport Ručiteľ nevlastní	0,0	Auditované 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 nevlastní	0,0	Auditované výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55%
(-) Zadlženosť spoločnosti minus5	0,0	Neauditované výkazy spoločnosti Podiel 100%
(-) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe Skupiny EMMA GAMMA	49 588,0	Auditovaný 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	14 585,8	Auditované výkazy spoločnosti; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55% EUR/HRK = 7,5171 (HNB; k 31.12.2021)
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti PUNI BROJ, a to proporčne v podiele, ktorý v spoločnosti PUNI BROJ Ručiteľ nevlastní	1 844,1	Auditované výkazy spoločnosti Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55% EUR/HRK = 7,5171 (HNB; k 31.12.2021)
(+) Peňažné prostriedky a Peňažné ekvivalenty v držbe spoločnosti minus5	602,5	Neauditované výkazy spoločnosti EUR/HRK = 7,5171 (HNB; k 31.12.2021)
(a) ČISTÁ ZADLŽENOSŤ	307 301,4	

(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.

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	81 559,0	Auditovaný kons. výkaz EMMA GAMMA; Dopočet
(-) Modif. EBITDA Super Sport	-26 376,7	Auditované výkazy; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55% EUR/HRK = 7,5241 (HNB; priemer 2021)
(-) Modif. EBITDA PUNI BROJ	-1 523,6	Auditované výkazy; Proporčný podiel, ktorý nie je predmetom vlastníctva = 34,55% EUR/HRK = 7,5241 (HNB; priemer 2021)
(-) Modif. EBITDA minus5	-226,1	Neauditované výkazy spoločnosti; 100% EUR/HRK = 7,5241 (HNB; priemer 2021)
(b) KONSOLIDOVANÁ MODIFIKOVANÁ EBITDA	53 432,6	

c) Čistý pomer zadlženosti

a) Čistá zadlženosť	307 301,4	=	5,75
b) Konsolidovaná modifikovaná EBITDA	53 432,6		

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.