

## COMPLIANCE CERTIFICATE

Datum: 15.08.2018

**SANHA GmbH & Co. KG - Euro 37.063.000,00 Inhaber-Schuldverschreibung 2013/2023; ISIN: DE000A1TNA70 (nachstehend "Anleihe" genannt)**

1. Wir beziehen uns auf die Anleihebedingungen der o.g. Anleihe. Dies ist ein Compliance Certificate in dem wir die Einhaltung der Regelungen aus den Anleihebedingungen explizit bestätigen.
2. Hiermit bestätigen wir, dass am 30.06.2018 die jeweiligen einschlägigen Grenzwerte gem. §10 (3) der Anleihebedingungen eingehalten wurden:
  - (a) Der **Leverage** betrug 7,0 und war damit innerhalb des Grenzwertes von 7,1;
  - (b) **Max Capex** betrug 1,4 und war damit innerhalb des Grenzwertes von 3,3
3. Wir fügen nachstehend detaillierte Berechnungen bei, aus denen sich die vorgenannten Zahlen ergeben.
4. Wir bestätigen hiermit, dass kein ‚Erhöhter Zinssatz‘ gem. § 3 der Anleihebedingungen vorliegt und somit der Zinssatz für die Zinsperiode vom 4.06.2018 (einschließlich) bis zum 4.06.2019 (ausschließlich) 8,5 % beträgt.
5. Wir bestätigen außerdem, dass aktuell kein Kündigungsgrund unter den Anleihebedingungen vorliegt.

### SANHA GMBH & CO. KG

Durch: Bernd Kaimer, Geschäftsführer, 15.08.2018



Auf Basis der uns durch die Sanha GmbH & Co. KG zur Verfügung gestellten Unterlagen und Zahlen bestätigen wir die Richtigkeit der Berechnung der Finanzkennzahlen:

### ONE SQUARE ADVISORY SERVICES GMBH

Durch: Frank Günther, Geschäftsführer, 15.08.2018



## SANHA Gruppe - Covenants Juni 2018

(Werte in Mio. EUR)	2017	Covenants (inkl. Headroom)	Ist Juni 2018	
	Ist			
<b>Leverage (Verschuldungsgrad)</b>	<b>6,8</b>	<b>7,1</b>	<b>7,0</b>	
Nettofinanzverbindlichkeiten (Net debt)	68,0		70,4	
+ Anleihen	37,1		37,1	
+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16,4		16,9	
+ Verbindlichkeiten aus Leasing	9,4		8,7	
* Verbindlichkeiten Factoring	7,3		8,6	
- Kasse, Bankguthaben und Schecks	(2,1)		(0,9)	
EBITDA	10,1		10,1	
Jahresüberschuss/-fehlbetrag (EAT)	(0,1)		0,2	
+ Steuern auf Einkommen und Erträge	0,1		0,2	
+ zus. Korrektur Grundsteuer				
- Außerordentliches Ergebnis	0,6		0,1	
+ Zinsen und ähnliche Aufwendungen	4,0		4,0	
+ Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(0,1)		(0,1)	
+ Abschreibungen	5,6		5,6	
<b>Capex (Investitionsausgaben für längerfristige Anlagegüter)</b>	<b>3,5</b>	<b>3,3</b>	<b>1,4</b>	
Intangible fixed assets	4,9		4,6	
Tangible fixed assets	35,8		33,6	
Depreciation	(5,6)		(5,6)	