

COMPLIANCE CERTIFICATE

Datum: 20.08.2019

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 30.06.2019 die jeweiligen einschlägigen Grenzwerte gem. §10 (3) der Anleihebedingungen eingehalten wurden:
 - (a) Der Leverage betrug 5,8 und war damit innerhalb des Grenzwertes von 6,0;
 - (b) Max Capex betrug 2,6 und war damit innerhalb des Grenzwertes von 2,7
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 04.06.2019 (einschließlich) bis zum 04.06.2020 (ausschließlich) 7,25 % beträgt.
5. Wir bestätigen außerdem, dass aktuell kein Kündigungsgrund unter den Anleihebedingungen vorliegt.

SANHA GMBH & CO. KG

Durch: Bernd Kaimer, Geschäftsführer, 20.08.2019



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, 20.08.2019



SANHA Gruppe - Covenants 1. Halbjahr 2019

(Werte in Mio. EUR)	Covenantsberechnung LTM			Ergebnis Δ Ist 2019/ Covenants
	Covenants 06/2019	Werte per 31.12.2018	Werte per 30.06.2019	
Leverage (Verschuldungsgrad)	6,0	6,6	5,8	(0,2)
Nettofinanzverbindlichkeiten (Net debt)		60,3	63,1	
+ Anleihen		37,1	37,1	
+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		16,9	17,0	
+ Verbindlichkeiten aus Leasing		7,8	7,0	
+ Verbindlichkeiten aus Factoring		0,9	2,6	
- Kasse, Bankguthaben und Schecks		(2,4)	(0,7)	
EBITDA		9,1	10,8	
Jahresüberschuss/-fehlbetrag (EAT)		1,5	3,7	
+ Steuern auf Einkommen und Erträge und sonstige Steuern		0,2	(0,1)	
- Außerordentliches Ergebnis		(2,3)	(2,4)	
+ Zinsen und ähnliche Aufwendungen		4,1	4,1	
+ Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		(0,0)	(0,0)	
+ Abschreibungen		5,6	5,4	
Capex (Investitionsausgaben für längerfristige Anlagegüter)	2,7	2,1	2,6	(0,1)
Immaterielle Vermögensgegenstände		4,4	4,1	
Sachanlagen		32,7	31,3	
Abschreibungen		(5,6)	(5,4)	