

**COMPLIANCE CERTIFICATE**

Datum: 28.05.2024

**SANHA GmbH & Co. KG - Euro 37.063.000,00 Inhaber-Schuldverschreibung 2013/2026; 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 31.12.2023 der Grenzwert gem. §10 (3) der Anleihebedingungen eingehalten wurde:

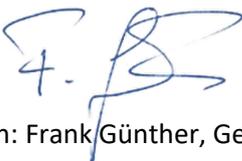
Der **Leverage** betrug 3,3 und war damit innerhalb des Grenzwertes von 5,2.

3. Wir fügen nachstehend detaillierte Berechnungen bei, aus denen sich die vorgenannte Zahl ergibt.
4. Wir bestätigen hiermit, dass kein ‚Erhöhter Rückzahlungsbetrag‘ gem. § 10 (3) der Anleihebedingungen vorliegt und somit der Rückzahlungsbetrag bei 105% gemäß §4 (1) der Anleihebedingungen liegt.
5. Wir bestätigen außerdem, dass aktuell kein Kündigungsgrund unter den Anleihebedingungen vorliegt.

**SANHA GMBH & CO. KG**

Durch: Bernd Kaimer, Geschäftsführer, 28.05.2024

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 S.À.R.L.**

Durch: Frank Günther, Geschäftsführer, 29.05.2024

## SANHA Gruppe - Covenantberechnung per 31. Dezember 2023

(Werte in Mio. EUR)	Covenant	Ist 2023	Δ Ist 2022 / Covenant
<b>Leverage (Verschuldungsgrad)</b>	<b>5,2</b>	<b>3,3</b>	<b>(1,9)</b> ●
Nettofinanzverbindlichkeiten (Net debt)		63,0	
+ Anleihen		37,1	
+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		19,0	
+ Verbindlichkeiten aus Leasing		9,6	
* Verbindlichkeiten Factoring		1,4	
- Kasse, Bankguthaben und Schecks		(3,9)	
EBITDA		19,0	
Jahresüberschuss/-fehlbetrag (EAT)		7,7	
+ Steuern auf Einkommen und Erträge		1,2	
+ zus. Korrektur Grundsteuer			
- Außerordentliches Ergebnis		0,0	
+ Zinsen und ähnliche Aufwendungen		4,9	
+ Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		(0,0)	
+ Abschreibungen		5,2	

*l*