



Warszawa, 14 marca 2019 r.

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z pkt 18.2 warunków emisji obligacji serii T z dnia 13 kwietnia 2018 r. (**Warunki Emisji**), Ronson Development SE niniejszym przedstawia informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto ustalonego w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Ronson Development SE sporządzonym za okres 01.01.2018 do 31.12.2018.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Zadłużenia Netto	Zadłużenie Finansowego Netto / Kapitał Własny	133.885/343.480	39.0%	Tak

Wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia Netto dokonane zostały na podstawie poniżej definiowanych pozycji bilansowych i pozabilansowych:

Zadłużenie Finansowe oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy (bez podwójnego liczenia) z tytułu:

- pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie;
- obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych;
- umów leasingu finansowego; oraz
- oprocentowanych kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

powiększone o wartość udzielonych przez spółki z Grupy za zobowiązania podmiotów nie konsolidowanych metodą pełną gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli oraz innych tytułów prawnych, które skutkują powstaniem zobowiązań finansowych, do niższej z następujących kwot: (i) bieżącego salda gwarantowanego lub poręczanego zobowiązania; albo (ii) maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o:

- a) skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów;
- b) środki pieniężne zdeponowane na rachunkach powierniczych przez klientów nabywających lokale w inwestycjach prowadzonych przez Grupę;
- c) wartość depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty Zadłużenia Finansowego.

Kapitały Własne oznacza wartość bilansową skonsolidowanego kapitału własnego Grupy ogółem;

Jednocześnie oświadczamy, że nie wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w pkt 14.1 Warunków Emisji ani Przypadek Naruszenia.

Wyrażenia pisane w niniejszym poświadczeniu zgodności wielką literą i w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Rami Geris

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Nir Netzer