

Do: OBLIGATARIUSZE

Od: VANTAGE DEVELOPMENT S.A. jako Emitent

Data: 29.03.2024r.

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Niniejszy dokument. Stanowiący Świadection Zgodności, odnosi się do warunków emisji obligacji serii AA („Warunki Emisji”) wyemitowanych w dniu 23 sierpnia 2023 roku przez Vantage Development S.A.

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 31 grudnia 2023 roku wskaźniki obliczane zgodnie z Warunkami Emisji na podstawie danych zawartych w Skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej VANTAGE DEVELOPMENT za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz wskazane poniżej, osiągnęły następujące wartości:

Nazwa wskaźnika	Wartość (poziom) w WEO	Wartość (poziom) na Dzień Badania	Sposób liczenia danego wskaźnika oraz dane wykorzystywane do jego obliczenia
Wskaźnik DSCR	$\geq 1,2$	45,36	EBIT (bez uwzględniania wycen nieruchomości inwestycyjnych) / Koszty finansowe z tytułu odsetek wykazane w rachunku zysków i strat = 66636 / 1469
Wskaźnik Zabezpieczenia	$\leq 80\%$	0%	Wartość nieruchomości inwestycyjnych, na których zostało ustanowione Zabezpieczenie / Wartość wszystkich nieruchomości inwestycyjnych = 0 / 1806187
Dozwolone Zadłużenie	$\leq 60\%$	4%	Zadłużenie Finansowe / Suma Aktywów = 105039 / 2395066
Wskaźnik Najmu Nieruchomości	$\geq 70\%$	97%	Powierzchnia wynajęta przez Podmioty z Grupy VANTAGE / Powierzchnia wybudowanych nieruchomości inwestycyjnych z Grupy VANTAGE = 76049 / 78804
Wskaźnik LTV (Gwaranta)	$< 60\%$	47,0%	zgodnie z TAG Immobilien AG Interim Annual Report 2023
Wartość Nieruchomości Inwestycyjnych	$\geq 75\%$	112%	Wartość Nieruchomości Inwestycyjnych / Wartość Nieruchomości Inwestycyjnych wskazana w Skonsolidowanym SF Pro-forma Grupy VANTAGE na 31.12.2022r. = 1806187 / 1608045

Zaświadczamy, że na Dzień Badania, przypadający w dniu 31 grudnia 2023 roku wartość wskaźników jest zgodna z poziomami określonymi w Warunkach Emisji oraz że nie doszło do naruszenia któregośkolwiek Zobowiązania Finansowego ani wartość Wskaźnika LTV. Ponadto zaświadczamy, że w Dniu Badania, do którego odnosimy się w niniejszym Świadectionie Zgodności tj. w dniu 31 grudnia 2023 roku, nie zaszły okoliczności ze zdarzeń opisanych w Punkcie 10, 11 lub 12 Warunków Emisji ani Zmiana Kontroli.

Terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Świadectionie Zgodności mają znaczenie nadane tym terminom w Warunkach Emisji.

W imieniu **VANTAGE DEVELOPMENT S.A.**

.....

Eyal Keltsh

Prezes Zarządu

.....

Dariusz Pawlukowicz

Wiceprezes Zarządu