

Definicja wskaźnika zadłużenia zgodna z Warunkami Emisji Obligacji

„**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA, obliczany na każdy Dzień Badania w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta;

„**Zadłużenie finansowe**” oznacza sumę:

- wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego;
- wartości zobowiązań pozabilansowych w zakresie udzielonych poręczeń i gwarancji oraz wartości zobowiązań pozabilansowych z tytułu rynkowej wyceny jakiejkolwiek transakcji pochodnej, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny);
- wartości wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych lub dyskontowanych bez regresu do zbywcy);

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o Środki Pieniężne.