

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Warszawa, 30.07.2015

Szanowni Państwo,

**ORBIS SA**

ul. Bracka 16

00-028 Warszawa

Tel. (+48 22) 829 39 39

Fax (+48 22) 827 15 68

E-mail: orbissa@orbis.pl

Infolinia:

0 801 606 606, 0502 805 805

www.orbis.pl, www.accorhotels.com

zarejestrowana w Sądzie Rejonowym  
dla m.st. Warszawy,  
XII Wydział Gospodarczy,  
KRS Przedsiębiorców 0000022622,  
kapitał zakładowy w wysokości  
92 154 016 PLN (wpłacony w całości)  
NIP 526-025-04-69  
Nr konta: BH S.A. I O/W-wa  
04 1030 1508 0000 0005 0301 6001

SOFITEL  
LUXURY HOTELS

NOVOTEL

Mercure

ibis

ibis  
STYLES

ORBIS  
HOTELS

ibis  
budget

**Orbis S.A.**  
**Program emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN**

Dotyczy: Obligacje serii ORB A 260620

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień 30 czerwca 2015 roku wysokość Wskaźników Finansowych wynosi:

1. Wskaźnik LTV: 64,06%;
2. Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA: 0,79.

Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 roku oraz wycen dokonanych na dzień 29 maja 2015 roku, którego kopie dostępne są na stronie Emitenta [www.orbis.pl/relacje-inwestorskie](http://www.orbis.pl/relacje-inwestorskie)

**Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA**

<b>EBITDA operacyjna</b>	<b>315 176</b>
• I półrocze 2015	143 118
• II półrocze 2014 (proforma*)	172 058
<b>Zadłużenie Finansowe Netto</b>	<b>248 745</b>
• Kredyty i pożyczki	175 331
• Obligacje	300 113
• Gwarancja udzielona spółce Blaha	3 544
• Gwarancja bankowa udzielona przez UAB Hekon	1 049
• Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 231 292
<b>Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA</b>	<b>0,79</b>

\* pro forma – dane finansowe uwzględniające wyniki nabytych spółek z Europy Środkowo-Wschodniej, tak jak gdyby dane te podlegały konsolidacji od 1 stycznia 2014

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w par. 13 Warunków Emisji.

Z powołaniem  
CZŁONEK ZARZĄDU  
"ORBIS" S.A.

*Marcin Szcwyczkowski*

W imieniu Orbis S.A.

Wiceprezes Zarządu  
"ORBIS" S.A.

*Ireneusz Węglowski*