

## POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Warszawa, 22.02.2017

Szanowni Państwo,

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

Dotyczy: Obligacje serii ORB B 290721

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 31 grudnia 2016 roku wysokość Wskaźników Finansowych wynosi:

1. Wskaźnik LTV: 77,43%;
2. Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA: 0,22

Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 roku oraz wycen dokonanych na dzień 29 maja 2015 roku dla hoteli Novotel Warszawa Centrum i Mercure Warszawa Grand oraz wyceny z dnia 7 lipca 2016 dla hotelu Mercure Warszawa Centrum, których kopie dostępne są na stronie Emitenta <http://www.orbis.pl/relacje-inwestorskie/obligacje>.

#### Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA

<b>EBITDA</b>	<b>389 739</b>
EBITDA operacyjna	389 613
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	126
<b>Zadłużenie Finansowe Netto</b>	<b>84 747</b>
Kredyty i pożyczki	122 945
Obligacje	501 372
Inne zobowiązania finansowe	118
Gwarancja bankowa udzielona przez UAB Hekon	1 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-540 794
<b>Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA</b>	<b>0,22</b>

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

Z poważaniem

CZŁONEK ZARZĄDU  
"ORBIS" S.A.

*Marcin Szewczykowski*

W imieniu Orbis S.A.

Wiceprezes Zarządu  
ORBIS S.A.

*Ireneusz Węglowski*