

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Od: Multimedia Polska S.A. - Emitent

Do: Obligatariuszy,

Data: 15 maja 2014 r.

Szanowni Państwo,

Działając na podstawie:

- Warunków Emisji („**Warunki Emisji**”) obligacji na okaziciela Serii MMP004100520 ("**Obligacje**"), których emitentem jest Multimedia Polska S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238931, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego według stanu na Dzień Emisji wynosi 91.770.270 PLN, NIP: 586-10-44-881 ("**Emitent**"),
 - Umowy o oferowanie i emisję obligacji z dnia 23 kwietnia 2013 roku ("**Umowa Emisyjna**") zgodnie z którą Emitent w ramach emisji może dokonać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 1.100.000.000 PLN (słownie: miliard sto milionów PLN),
1. Udostępniamy Państwu niniejsze pismo stanowiące Świadectwo Zgodności zgodnie ze stosownymi zapisami zawartymi w Warunkach Emisji. Wyrażenia zdefiniowane w Warunkach Emisji zachowują te same znaczenia w niniejszym Świadectwie Zgodności o ile w niniejszym Świadectwie Zgodności nie nadano im innego znaczenia.
 2. Potwierdzamy, iż w dniu 31 marca 2014 roku za okres kończący się w dniu 31 marca 2014 roku :

Wskaźnik testowany	Wartość rzeczywista	Licznik (waluta)	Mianownik (waluta)
Maksymalny Wskaźnik Dźwigni Finansowej	3,69 :1	Skonsolidowane Zadłużenie Netto	Roczna EBITDA
Minimalny Wskaźnik Obsługi Odsetek	3,18 :1	Roczna EBITDA	Skonsolidowane Odsetki Netto



3. Poniżej przedstawiamy obliczenia, które wykonaliśmy dla uzyskania wartości wskazanych w paragrafie 2 powyżej:

Skonsolidowane Zadłużenie Netto		2014-03-31
Skonsolidowane Zadłużenie Netto		<u>1 312 108 822</u>
Zadłużenie Finansowe Grupy		<u>1 276 438 842</u>
kredyty i pożyczki		216 304 757
zobowiązania leasingowe		3 927 081
obligacje		1 056 207 004
Gotówka Grupy		91 457 533
Współczynnik Korygujący		150 000 000
Dozwolone Zadłużenie Inwestycyjne		(22 872 487)
EBITDA Grupy		12.2012 - 12.2013
EBITDA		<u>355 797 767</u>
wynik działalności operacyjnej		144 267 104
+ amortyzacja		205 105 170
+ pozostałe korekty, w tym		6 425 493
Skonsolidowane Odsetki Netto		12.2012 - 12.2013
Odsetki, w tym		<u>111 967 229</u>
kredyty inwestycyjne		9 810 757
kredyty obrotowe		1 846 352
zobowiązania leasingowe		361 129
obligacje		100 257 494
odsetki otrzymane		-
provizje		-
- Zadłużenie Akwizycyjne		(308 503)

4. Potwierdzamy, że na dzień 31 marca 2014 roku nie trwał żaden Przypadek Naruszenia Warunków Emisji.

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Rogowski

Prezes Zarządu

Andrzej Rogowski

Multimedia Polska S.A.