



RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

Do: Obligatariuszy Spółki Cavatina Holding S.A. ("Emitent")

Data: 29 września 2023 roku

Dotyczy: Emisji obligacji serii E oraz serii E1

Zgodnie z punktem 18 warunków emisji obligacji serii E oraz punktem 17 warunków emisji obligacji serii E1, wyemitowanych przez Cavatina Holding S.A. ("Spółka"), Zarząd Spółki przekazuje informację o wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto na dzień 30 czerwca 2023 roku, obliczonej na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego specjalnego przeznaczenia ("Sprawozdanie Finansowe") spółki Cavatina Sp. z o.o. ("Poręczyciel Grupy") sporządzonego na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Wartość Wskaźnika zadłużenia netto, wyliczona jako stosunek Zadłużenia finansowego netto do Aktywów netto jest następująca:

$$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{Zadłużenie finansowe netto}}{\text{Aktywa netto}} = 0,49$$

Wskaźnik zadłużenia netto oraz poszczególne składowe służące do jego wyliczenia zostały zdefiniowane w Załączniku 1 do niniejszego raportu.

Do wyliczenia wskaźnika zadłużenia netto posłużyły następujące wartości [w tys. zł] ze Sprawozdania Finansowego Poręczyciela Grupy:

Σ	Zadłużenie finansowe	1 706 814
(+)	Kredyty i pożyczki	1 379 199
(+)	Obligacje	283 185
(+)	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz faktoringu odwrotnego	44 430

Σ	Zadłużenie finansowe netto	1 533 193
(+)	Zadłużenie finansowe	1 706 814
(-)	Środki pieniężne oraz depozyty zabezpieczające spłatę długu	173 621

Σ	Aktywa netto	3 156 686
(+)	Aktywa razem	3 292 304
(-)	Wartość firmy	-
(-)	Środki pieniężne	135 618



Załącznik 1

Definicje

„**Aktywa Netto**” oznacza sumę aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Poręczyciela pomniejszoną o:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Poręczyciela,
- wartość firmy wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Poręczyciela.

„**Wskaźnik Zadłużenia Netto**” oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Netto do Aktywów Netto, obliczany każdorazowo na dzień, na który sporządzono roczne lub odpowiednio półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Poręczyciela;

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Poręczyciela (bez podwójnego liczenia) z tytułu:

- pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- kwoty wszelkich zobowiązań z tytułu umów leasingu lub sprzedaży ratalnej, które zgodnie z Ustawą o Rachunkowości są traktowane jako zobowiązania bilansowe,
- oprocentowanych umownie kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zaliczek /zadatków otrzymanych z tytułu sprzedaży nieruchomości, powiększone o wartość udzielonych przez spółki z Grupy Poręczyciela za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Poręczyciela gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, do niższej z następujących kwot:
 - bieżącego salda gwarantowanego lub poręczanego zobowiązania albo
 - maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy Poręczyciela pomniejszoną o:

- skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów posiadanych przez Grupę Poręczyciela,
- wartość depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty Zadłużenia Finansowego Grupy Poręczyciela.