



RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

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

Data: 30 marca 2026 roku

Dotyczy: Emisji obligacji serii P2022, P2023, P2024, P2025, M2024 oraz serii G

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii P2022, P2023, P2024, P2025, M2024 oraz serii G wyemitowanych przez Cavatina Holding S.A. ("Spółka", "Emitent"), Zarząd Spółki przekazuje informację o wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto na dzień 31 grudnia 2025 roku, obliczonej na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("Sprawozdanie Finansowe") Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku.

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

$$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{Zadłużenie finansowe netto}}{\text{Aktywa netto}} = 0,55$$

Wskaźnik Zadłużenia Netto oraz poszczególne składowe służące do jego wyliczenia zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji Obligacji

Do wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia Netto posłużyły następujące wartości [w tys. zł] ze Sprawozdania Finansowego:

Σ Zadłużenie finansowe	2 276 965
(+) Kredyty i pożyczki	1 592 157
(+) Obligacje	622 999
(+) Pozostałe zobowiązania finansowe z wyłączeniem zobowiązań leasingowych z tytułu użytkowania wieczystego gruntu, wyceny instrumentów pochodnych oraz faktoringu odwrotnego	61 809

Σ Zadłużenie finansowe netto	2 147 260
(+) Zadłużenie finansowe	2 276 965
(-) Środki pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej pozycji dysponowania	129 705

Σ Aktywa netto	3 897 097
(+) Aktywa razem	4 023 647
(-) Wartość firmy	82 425
(-) Środki pieniężne	44 125