



RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

Do: Obligatariuszy Spółki Cavatina Holding S.A. ("Emitent")
Data: 15 kwietnia 2025 roku
Dotyczy: Emisji obligacji serii EUR01, P2022, P2023, P2024 oraz M2024

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii EUR01, P2022, P2023, P2024 i M2024 wyemitowanych przez Cavatina Holding S.A. ("Spółka", "Emitent"), Zarząd Spółki przekazuje informację o wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto na dzień 31 grudnia 2024 roku, obliczonej na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("Sprawozdanie Finansowe") Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

$$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{Zadłużenie finansowe netto}}{\text{Aktywa netto}} = 0,54$$

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	1 861 786
(+)	Kredyty i pożyczki	1 391 324
(+)	Obligacje	462 278
(+)	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z wyłączeniem zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego gruntu	8 184

Σ	Zadłużenie finansowe netto	1 826 426
(+)	Zadłużenie finansowe	1 861 786
(-)	Środki pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	35 360

Σ	Aktywa netto	3 408 721
(+)	Aktywa razem	3 508 480
(-)	Wartość firmy	82 425
(-)	Środki pieniężne	17 334