



RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

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

Data: 25 września 2025 roku

Dotyczy: Emisji obligacji serii EUR01, P2022, P2023, P2024, M2024 oraz serii G

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii EUR01, P2022, P2023, P2024, M2024 oraz serii G wyemitowanych przez Cavatina Holding S.A. ("Spółka", "Emitent"), Zarząd Spółki przekazuje informację o wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto na dzień 30 czerwca 2025 roku, obliczonej na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("Sprawozdanie Finansowe") Emitenta sporządzonego na dzień 30 czerwca 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	2 080 077
(+) Kredyty i pożyczki	1 484 900
(+) Obligacje	531 042
(+) Pozostałe zobowiązania finansowe z wyłączeniem zobowiązań leasingowych z tytułu użytkowania wieczystego gruntu, wyceny instrumentów pochodnych oraz faktoringu odwrotnego	64 135

Σ Zadłużenie finansowe netto	2 023 011
(+) Zadłużenie finansowe	2 080 077
(-) Środki pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej pozycji dysponowania	57 066

Σ Aktywa netto	3 673 669
(+) Aktywa razem	3 769 186
(-) Wartość firmy	82 425
(-) Środki pieniężne	13 092