

RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

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

Data: 24 września 2026 roku

Dotyczy: Emisji obligacji serii P2023, P2024, P2025, P2026, M2024 oraz serii G

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii P2023, P2024, P2025, P2026, 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 2026 roku, obliczonej na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("Sprawozdanie Finansowe") Emitenta sporządzonego na dzień 30 czerwca 2026 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	2 345 313
(+) Kredyty i pożyczki	1 596 295
(+) Obligacje	687 317
(+) Pozostałe zobowiązania finansowe z wyłączeniem zobowiązań leasingowych z tytułu użytkowania wieczystego gruntu, wyceny instrumentów pochodnych oraz faktoringu odwrotnego	61 701

Σ Zadłużenie finansowe netto	2 245 500
(+) Zadłużenie finansowe	2 345 313
(-) Środki pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej pozycji dysponowania	99 813

Σ Aktywa netto	4 065 222
(+) Aktywa razem	4 190 577
(-) Wartość firmy	82 425
(-) Środki pieniężne	42 930

Rafał Paweł
Malarz

Elektronicznie podpisany przez
Rafał Paweł Malarz
Data: 2026.09.24 12:39:24 +02'00'

Daniel Draga

Elektronicznie podpisany
przez Daniel Draga
Data: 2026.09.24 10:04:49
+02'00'

Szymon
Będkowski

Elektronicznie podpisany
przez Szymon Będkowski
Data: 2026.09.24 23:44:29
+02'00'