



RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

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

Data: 30 maja 2022 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 31 grudnia 2021 roku, obliczonej na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("Sprawozdanie Finansowe") spółki Cavatina Sp. z o.o. ("Poręczyciel Grupy") sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

$$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{Zadłużenie finansowe netto}}{\text{Aktywa netto}} = 0,42$$

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	1 188 344
(+)	Kredyty i pożyczki	1 025 026
(+)	Obligacje	125 567
(+)	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz faktoringu odwrotnego	37 751

Σ	Zadłużenie finansowe netto	1 004 083
(+)	Zadłużenie finansowe	1 188 344
(-)	Środki pieniężne oraz depozyty zabezpieczające spłatę długu	184 260

Σ	Aktywa netto	2 394 141
(+)	Aktywa razem	2 578 401
(-)	Wartość firmy	-
(-)	Środki pieniężne	184 260



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.