

## RAPORT Z WYLICZENIA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA NETTO

Do: Obligatariuszy Spółki Cavatina Holding S.A.  
 Data: 31maja 2021 roku  
 Dotyczy: Emisji obligacji serii E

Zgodnie z punktem 18 warunków emisji obligacji serii E, wyemitowanych przez Cavatina Holding S.A., Zarząd Spółki przekazuje informację o wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto na dzień 31 grudnia 2020 roku, obliczonej na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cavatina Sp. z o.o. ("Poręczyciel Grupy") za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

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

$\frac{\text{Zadłużenie Finansowe Netto}}{\text{Aktywa Netto}} = 0,36$
--

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cavatina Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku:

<b>Σ</b>	<b>Zadłużenie Finansowe</b>	<b>532 854</b>
(+)	Kredyty i pożyczki	500 734
(+)	Obligacje	28 449
(+)	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 672

<b>Σ</b>	<b>Zadłużenie Finansowe Netto</b>	<b>501 770</b>
(+)	Zadłużenie finansowe	532 854
(-)	Środki pieniężne oraz depozyty zabezpieczające spłatę zadłużenia	31 085

<b>Σ</b>	<b>Aktywa Netto</b>	<b>1 406 123</b>
(+)	Aktywa razem	1 437 207
(-)	Wartość firmy	-
(-)	Środki pieniężne	31 085

## Załącznik 1

### Definicje:

„**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.

„**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.