

Zobowiązania finansowe Emitenta:

- a. Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych Emitenta (z wyłączeniem leasingu z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu powierzchni biurowych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, które na dzień 30.09.2025r. wyniosły 151.597 tys. PLN, co stanowi 3,1% sumy pasywów na ten dzień), z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji (tj. na dzień 30 września 2025 roku) wynosi **1.884.132 tys. PLN**.

- b. **Prognozy** kształtowania się zobowiązań finansowych **Emitenta**:

Szacunkowa wartość zobowiązań finansowych Emitenta oraz szacowana struktura finansowania Emitenta (rozumiana jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, a wynikających z umów najmu lokali i prawa wieczystego użytkowania gruntów):

na ostatni dzień roku obrotowego, w którym ma nastąpić emisja Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 roku:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.680.000 tys. PLN	33,8 %
Emisje dłużnych papierów wartościowych	430.000 tys. PLN	8,7 %
Leasing *	5.000 tys. PLN	0,1 %
Wartość zobowiązań finansowych	2.115.000 tys. PLN	42,6 %

** z wyłączeniem zobowiązań dotyczących leasingu z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu powierzchni biurowych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, które w okresie prognozy wyniosą 160.000 tys. PLN, co daje udział w sumie pasywów na poziomie 3,2%.*

na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od planowanego Dnia Emisji, tj. na dzień 18 grudnia 2026 roku:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	900.000 tys. PLN	19,8 %
Emisje dłużnych papierów wartościowych	530.000 tys. PLN	11,7 %
Leasing *	5.000 tys. PLN	0,1 %
Wartość zobowiązań finansowych	1.435.000 tys. PLN	31,6 %

** z wyłączeniem zobowiązań dotyczących leasingu z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu powierzchni biurowych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, które w okresie prognozy wyniosą 160.000 tys. PLN, co daje udział w sumie pasywów na poziomie 3,5%.*

Zobowiązania finansowe **skonsolidowane**:

- a. Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych grupy kapitałowej, do której należy Emitent, tj. Grupy Kapitałowej ATAL S.A. (z wyłączeniem leasingu z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu powierzchni biurowych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, które na dzień 30.09.2025r. wyniosły 151.597 tys. PLN, co stanowi 3,1% sumy pasywów na ten dzień), z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji (tj. na dzień 30 września 2025 roku) wynosi **1.884.132 tys. PLN**.
- b. **Prognozy** kształtowania się zobowiązań finansowych **grupy kapitałowej Emitenta**:

Szacunkowa wartość zobowiązań finansowych grupy kapitałowej Emitenta oraz szacowana struktura finansowania grupy kapitałowej Emitenta (rozumiana jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu grupy kapitałowej Emitenta z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, a wynikających z umów najmu lokali i prawa wieczystego użytkowania gruntów):

na ostatni dzień roku obrotowego, w którym ma nastąpić emisja Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 roku:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.680.000 tys. PLN	33,8 %
Emisje dłużnych papierów wartościowych	430.000 tys. PLN	8,7 %
Leasing *	5.000 tys. PLN	0,1 %
Wartość zobowiązań finansowych	2.115.000 tys. PLN	42,6 %

** z wyłączeniem zobowiązań dotyczących leasingu z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu powierzchni biurowych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, które w okresie prognozy wyniosą 160.000 tys. PLN, co daje udział w sumie pasywów na poziomie 3,2%.*

na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od planowanego Dnia Emisji, tj. na dzień 18 grudnia 2026 roku:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	900.000 tys. PLN	19,8 %
Emisje dłużnych papierów wartościowych	530.000 tys. PLN	11,7 %
Leasing *	5.000 tys. PLN	0,1 %
Wartość zobowiązań finansowych	1.435.000 tys. PLN	31,6 %

** z wyłączeniem zobowiązań dotyczących leasingu z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu powierzchni biurowych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF16, które w okresie prognozy wyniosą 160.000 tys. PLN, co daje udział w sumie pasywów na poziomie 3,5%.*