

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА  
КАПМАН ДЕБТС МЕНИДЖМЪНТ АД

Вид	Акции - обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас	
Брой	4 860 000 (четири милиона осемстотин и шестдесет хиляди) броя	
Присвоен номер по ISIN:	ISIN: BG1100005203	
	на акция	общо
Номинална стойност	1,00 лв.	4 860 000 лв.
Емисионна стойност	1,00 лв.	4 860 000 лв.
Начална дата за записване на акциите	Осмият работен ден след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 89т ЗППЦК в информационната медия investor.bg и на интернет страниците на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, (ако публикациите са в различни дати - изтичането на седем работни дни от най-късната от всички дати).	
Краен срок за записване на акциите	Това е първият работен ден, следващ изтичането на 10 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата, издадени във връзка с настоящето публично предлагане.	
Инвестиционен посредник	„Капман“ АД, гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6	

Настоящият документ е изготвен в съответствие с изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на ЕК от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията като част от проспект в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 на Комисията от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Регламент (ЕС) 2019/979 на ЕК от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията и Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ (като част от Проспекта) с решение № .....2023 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в него информация. Проспектът е валиден до .....г. Задължението на съставителите на Проспекта за добавяне на допълнение към проспект, в случай на настъпване на важни нови фактори, съществени грешки или съществени несъответствия, не се прилага, когато проспектът вече не е валиден.**

Членовете на Съвета на директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Законните представители на емитента декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им. Съставителите на финансовите отчети и одиторите на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН .....</b>	<b>8</b>
1.1. ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО. ....	8
1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	9
1.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ .....	9
1.4. КОГАТО ИЗТОЧНИКЪТ НА ИНФОРМАЦИЯ Е ТРЕТА СТРАНА .....	9
1.5. ДЕКЛАРАЦИИ.....	10
<b>II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ .....</b>	<b>10</b>
2.1. ИМЕНАТА НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН).....	10
2.1. АКО ОДИТОРИТЕ СА НАПУСНАЛИ, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕИЗБИРАНИ ПРЕЗ ПЕРИОД, ОБХВАНАТА ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ .....	10
<b>III. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>10</b>
3.1. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....	11
3.2. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	16
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>19</b>
4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА .....	19
4.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР, ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД НА ПРАВНИЯ СУБЕКТ (ИКПС).....	19
4.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА СЪЩЕСТВУВАНЕ .....	19
4.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО НА ЕМИТЕНТА СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ), КАКТО И УЕБСАЙТ НА ЕМИТЕНТА.....	20
<b>V. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ .....</b>	<b>20</b>
5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ.....	20
5.1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	20
5.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО .....	24
5.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ .....	24
5.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА .....	24
5.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ .....	25
5.5. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СТЕПЕНТА, ДО КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ .....	28
5.6. ОСНОВАНИЯТА ЗА ДЕКЛАРАЦИИТЕ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ .....	28
5.7. ИНВЕСТИЦИИ.....	28
5.7.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ, ИЗВЪРШЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ПРЕЗ ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ОТ НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ, ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	28

5.7.2. ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ГЕОГРАФСКОТО ИМ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ (В ДЪРЖАВАТА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ В ЧУЖБИНА) И НА МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО) .....	28
5.7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛ, КОИТО ДЯЛ Е ВЪЗМОЖНО ДА СЕ ОТРАЗИ ЗНАЧИТЕЛНО ВЪРХУ ОЦЕНКАТА НА СОБСТВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ НА ЕМИТЕНТА, НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ ИЛИ НА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА .....	29
5.7.4. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ .....	29
<b>VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....</b>	<b>29</b>
6.1. АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА.....	29
6.2 СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ, ДЯЛ НА АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И, АКО Е РАЗЛИЧНО, ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ПРАВА НА ГЛАС .....	29
<b>VII. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....</b>	<b>29</b>
7.1 ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ .....	29
7.1.1. ПРЕГЛЕД НА РАЗГРЪЩАНЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕЯ И НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ.....	29
7.1.2. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ .....	32
7.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ .....	33
7.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ СЛУЧАЙНИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ВЛИЯЯТ СЪЩЕСТВЕНО ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДЕЙНОСТТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА НА ТОВА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ.....	33
7.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ СА ОПОВЕСТЕНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, СЕ ОБЯСНЯВАТ ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ.....	33
<b>VIII. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....</b>	<b>34</b>
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ).....	34
8.2. ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ОБЯСНЕНИЕ НА ТЕХНИТЕ РАЗМЕРИ .....	34
8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....	35
8.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО, ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА .....	36
8.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.7.2. ....	36
<b>IX. НОРМАТИВНА СРЕДА.....</b>	<b>36</b>
9.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТА И КОЯТО МОЖЕ ДА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯ ДА ДЪРЖАВНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ДАНЪЧНАТА И, ПАРИЧНАТА ПОЛИТИКА, ЗА ПОЛИТИЧЕСКИЯ КУРС, КАКТО И ЗА ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	36
<b>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....</b>	<b>36</b>
10.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ, МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ, РАЗХОДИТЕ И ПРОДАЖНИТЕ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ	

ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	36
10.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА .....	37
<b>XI. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА .....</b>	<b>37</b>
<b>XII. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ .....</b>	<b>37</b>
12.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ .....	37
12.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ .....	44
<b>XIII. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ .....</b>	<b>44</b>
13.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	44
13.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ .....	45
<b>XIV. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ .....</b>	<b>45</b>
14.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ .....	45
14.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, СКЛЮЧЕНИ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДВИЖДАЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ .....	45
14.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА .....	45
14.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ .....	46
14.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ .....	46
<b>XV. СЛУЖИТЕЛИ .....</b>	<b>46</b>
15.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ И ГЕОГРАФСКО МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ .....	46
15.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ .....	46
15.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА .....	47
<b>XVI. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....</b>	<b>47</b>
16.1. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО НЕ СА ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ИМАТ, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ТАКОВА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ .....	47
16.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА МАЖОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА .....	48
16.3. ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАТ ЕМИТЕНТА ИЛИ УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ НЕГО .....	48
<b>XVII. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>48</b>
<b>XVIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>50</b>
18.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ .....	50
18.1.1. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ, ОБХВАЩА ПОСРЕДНИТЕ ТРИ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ, КАКТО И ОДИТОРСКИТЕ ДОКЛАДИ ЗА ВСЯКА ОТ ТЕЗИ ГОДИНИ .....	50
18.1.2. ПРОМЯНА НА РЕФЕРЕНТНА БАЛАНСОВА ДАТА .....	51
18.1.3. СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ .....	51
18.1.4. ПРОМЯНА НА СЧЕТОВОДНАТА РАМКА .....	51

18.1.5. ОДИТИРАН ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗГОТВЕНА В СЪОТВЕТСТВИЕ С НАЦИОНАЛНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ.....	51
18.1.6. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	51
18.1.7. ДАВНОСТ НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
18.2. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
18.2.1. ТРИМЕСЕЧНА ИЛИ ПОЛУГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
18.3. ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	51
18.3.1. ГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА НЕЗАВИСИМ ОДИТ.....	51
18.3.2. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ.....	51
18.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НЕ Е ИЗВЛЕЧЕНА ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, СЕ ПОСОЧВА ИЗТОЧНИКЪТ НА ИНФОРМАЦИЯТА, КАТО СЕ ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ИНФОРМАЦИЯТА НЕ Е БИЛА ОДИТИРАНА.....	51
18.4. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	52
18.5. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ.....	52
18.5.1. ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА РАЗПРЕДЕЛЯНЕТО НА ДИВИДЕНТИ И ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	52
18.5.2. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТА НА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ОТ ОБХВАНАТИЯ ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ МИНАЛ ПЕРИОД, КОРИГИРАН ПРИ ПРОМЯНА В БРОЯ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА С ОГЛЕД НЕГОВАТА СЪПОСТАВИМОСТ.....	52
18.6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	52
18.6.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЪРЖАВНИТЕ ПРАВНИТЕ ИЛИ АРБИТРАЖНИТЕ ПРОИЗВОДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОД, ОБХВАЩАЩ ПОНЕ ПРЕДХОДНИТЕ 12 МЕСЕЦА, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ИЛИ СА ИМАЛИ В ПОСЛЕДНО ВРЕМЕ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА И/ИЛИ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ИЛИ РЕНТАБИЛНОСТТА НА ГРУПАТА.....	52
18.7. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	52
18.7.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА, КОЯТО Е НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО СА БИЛИ ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ИЛИ МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	53
<b>XIX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>53</b>
19.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	53
19.1.1. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ.....	53
19.1.2. АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ.....	53
19.1.3. АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ НЕГО ИЛИ ОТ НЕГОВО ИМЕ.....	53
19.1.4. КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА.....	53
19.1.5. НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ.....	53
19.1.6. КАПИТАЛ ПОД ОПЦИЯ.....	53
19.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ.....	53
19.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ.....	54
19.2.1. РЕГИСТЪР И НОМЕР НА ВПИСВАНЕ, ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ.....	54
19.2.2. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА АКЦИИ ОТ ПОВЕЧЕ ОТ ЕДИН КЛАС.....	54
19.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДВИДЕНИТЕ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ, УСТАВА, ХАРТАТА И ПРАВИЛНИЦИТЕ УСЛОВИЯ, ЧИЙТО ЕФЕКТ Е ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА.....	54
<b>XX. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....</b>	<b>54</b>
20.1. РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДОГОВОР ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ, РАЗЛИЧЕН ОТ СКЛЮЧЕНИТЕ В ХОДА НА ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ ДОГОВОРИ, ПО КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИЛИ НЯКОЙ ЧЛЕН НА	

ГРУПАТА Е СТРАНА И КОЙТО Е СКЛЮЧЕН В РАМКИТЕ НА ДВЕ ГОДИНИ, НЕПОСРЕДСТВЕНО ПРЕДХОЖДАЩИ ПУБЛИКУВАНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ<sup>54</sup>

- 20.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДРУГ СКЛЮЧЕН ОТ ЧЛЕН НА ГРУПАТА ДОГОВОР, КОЙТО СЪДЪРЖА РАЗПОРЕДБИ, СЪГЛАСНО КОИТО КЪМ ДАТАТ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЧЛЕН ОТ ГРУПАТА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ЗА ГРУПАТА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ИЛИ ПРАВО.....54

**XXI. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ..... 55**

**Информация:** Инвеститорите могат да получат Проспекта, за да се запознаят със съдържанието му, в офиса на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД на адрес: гр. София, ул. “Три уши” № 8, ет. 6 всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)). Телефон за контакти на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД: (02) 40 30 200, уебсайт: <https://capman.bg/debts/>, лице за контакти: Николай Ялъмов.

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите акции е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 10 и следващите от настоящия Регистрационен документ, доколкото в него се съдържа информация относно рисковете, свързани с Емитента и неговата дейност. Рисковете, свързани с предлаганите ценни книжа са разгледани подробно в т.ІІ на Документа за предлагане на ценни книжа.

**Използвани съкращения и дефиниции****ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО** – “Капман Дебтс Мениджмънт” АД

<b>БФБ</b>	Българска фондова борса АД
<b>MTF SOFIA</b>	Многостранна система за търговия, организирана от ИП „Капман“ АД
<b>БНБ</b>	Българска Народна Банка
<b>КФН</b>	Комисия за финансов надзор
<b>ЦДЦК</b>	Централен депозитар на ценни книжа
<b>ИП</b>	Инвестиционен посредник
<b>ОСА</b>	Общо събрание на акционерите
<b>СД</b>	Съвет на директорите
<b>ТЗ</b>	Търговски закон
<b>ТР</b>	Търговски регистър
<b>ЗППЦК</b>	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
<b>ЗКПО</b>	Закон за корпоративното подоходно облагане
<b>ЗДДФЛ</b>	Закона за данъците върху доходите на физическите лица
<b>ЗКФН</b>	Закон за Комисията за финансов надзор
<b>ЗПФИ</b>	Закон за пазарите на финансови инструменти
<b>ЗТР</b>	Закон за Търговския регистър
<b>ЗКИ</b>	Закон за кредитните институции
<b>МСП</b>	Малки и средни предприятия по смисъла на чл. 3 и чл. 4 от Закона за малките и средните предприятия
<b>ВИСШ</b>	Членове на Съвета на директорите и лица, заемащи висши ръководни
<b>РЪКОВОДЕН</b>	позиции в дружеството
<b>ПЕРСОНАЛ</b>	
<b>ПРОСПЕКТА</b>	Проспект за публично предлагане на акции от капитала на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД

**РЕГЛАМЕНТ 1129** Регламент (ЕС) № 2017/1129 на ЕК от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО

**РЕГЛАМЕНТ 980** Делегиран регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 г. относно допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията

**РЕГЛАМЕНТ 979** Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията

**I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН****1.1. ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.**

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите. Към датата на настоящия Проспект членовете на Съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД, отговарят за информацията в целия Регистрационен документ. Членовете на Съвета на директорите отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационния документ, са:

- „КАПМАН ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 202987090, със седалище: гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6, чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов – председател на Съвета на директорите, изпълнителен член и представляващ;
- Иванка Ангелова Павлова – член на Съвета на директорите;
- Борислава Петрова Богданова – независим член на Съвета на директорите.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, Съветът на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Изпълнителният член на Съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД - „КАПМАН ХОЛДИНГ“ АД чрез законния си представител Николай Ялъмов с подписа си на последната страница декларира, че този Регистрационен документ съответства на изискванията на закона.

Съставителят на финансовите отчети на Емитента – Иванка Ангелова Павлова, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните годишни финансови отчети на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

Регистрираният одитор Одиторско дружество „Филипов Одитинг“ ООД, ЕИК 201586174, рег. № 168 в Публичния регистър на ИДЕС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Витоша“ № 188, ет. 3, ап. 6; главен офис: гр. София, ул. „Уилям Гладстон“ № 5, ет. 2 и 3, представлявано от Моника Ивелинова Асенова и Велин Кънчев Филипов, диплома № 0695, издадена през 2011 г., в качеството му на регистриран одитор, отговорен за одита на финансовия отчет към 31.12.2020 г., отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитирания годишен финансов отчет към 31.12.2020 г.

Регистрираният одитор Одиторско дружество „Филипов Одитинг“ ООД, ЕИК 201586174, рег. № 168 в Публичния регистър на ИДЕС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Витоша“ № 188, ет. 3, ап. 6; главен офис: гр. София, ул. „Уилям Гладстон“ № 5, ет. 2 и 3, представлявано от Моника Ивелинова Асенова и Моника Ивелинова Асенова, диплома № 0846 от 2018 г., в качеството ѝ на регистриран одитор, отговорен за одита на финансовите отчети към 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г., отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните годишни финансови отчети към 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.



Отговорни за изготвянето на Проспекта на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД са членовете на Съвета на директорите на Дружеството - Николай Петков Ялъмов – законен представител на Председателя на СД и изпълнителен член „КАПМАН ХОЛДИНГ“ АД, Иванка Ангелова Павлова и Борислава Петрова Богданова

## 1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

С подписите си на последната страница Николай Петков Ялъмов – законен представител на Председателя на СД и изпълнителен член „КАПМАН ХОЛДИНГ“ АД, Иванка Ангелова Павлова - член на Съвета на директорите и Борислава Петрова Богданова - независим член на Съвета на директорите декларират, че след като са положили всички разумни грижи и са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Декларациите по чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК на Членовете на Съвета на директорите, на счетоводителя и одиторите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД представляват неразделна част от Проспекта.

## 1.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ

В настоящия Регистрационен документ не са включени изявления, доклади или други експертни становища, за който се приема, че са написани от някое лице като експерт.

## 1.4. КОГАТО ИЗТОЧНИКЪТ НА ИНФОРМАЦИЯ Е ТРЕТА СТРАНА

Документът включва информация, предоставена от Емитента и събрана от публични източници, която е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да я провери, не са пропуснати никакви факти, които биха направили тази информация неточна или подвеждаща. Такива източници в настоящия проспект са: годишните одитирани финансови отчети на Емитента към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г., годишните доклади за дейността на дружеството към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г., публикувани текущи анализи и бюлетини на интернет страниците на Министерството на финансите, Министерство на икономиката, НСИ и др.

Публичните източници на информация са както следва:

- „Ключови показатели за България“, НСИ, ([Ключови показатели за България \(към 03.10.2022 г.\) | Национален статистически институт \(nsi.bg\)](#));
- Есенна макроикономическа прогноза от 2022 г. на Европейската комисия (ЕС, Winter Economic forecast: Bulgaria (Анализ на ЕК)([Autumn 2022 Economic Forecast: The EU economy at a turning point \(europa.eu\)](#));
- Информация за актуалния кредитен рейтинг на България от интернет страницата на Министерството на финансите ([Министерство на финансите: Кредитен рейтинг \(minfin.bg\)](#));
- Тримесечното издание на БНБ „Макроикономическа прогноза“ (Анализ на БНБ) - годишни прогнози за основни макроикономически показатели за България през текущата и следващите две години: [https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP\\_MacroeconomicForecast/index.htm](https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP_MacroeconomicForecast/index.htm)
- Макроикономическа прогноза на Министерство на финансите на Република България: [Министерство на финансите: Макроикономическа прогноза \(minfin.bg\)](#)
- COFACE ([Transports / Economic Studies - Coface](#)),

Във връзка с настоящия проспект “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е използван друг запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен гореизложените.

Информацията на уебсайтовете, за които са посочени хипервръзки в настоящия Регистрационен документ не е част от проспекта и не е била проверена, нито одобрена от Комисията за финансов надзор.

### 1.5. ДЕКЛАРАЦИИ

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисията за финансов надзор, в качеството му на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129;

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия регистрационен документ единствено, ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност;

Одобрението на Комисията за финансов надзор не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.

## II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

### 2.1. ИМЕНАТА НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН)

Одитите на годишните финансови отчети към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. са извършени от одиторско дружество „Филипов Одитинг“ ООД, ЕИК 201586174, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Витоша“ № 188, ет. 3, ап. 6; главен офис: гр. София, ул. „Уилям Гладстон“ № 5, ет. 2 и 3, вписано в публичния регистър на одиторските дружества под регистрационен № 168.

### 2.1. АКО ОДИТОРИТЕ СА НАПУСНАЛИ, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕИЗБИРАНИ ПРЕЗ ПЕРИОД, ОБХВАНАТА ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Съгласно решение на извънредното общо събрание на акционерите, проведено на 24 април 2020 г. за одитор на дружеството за 2020г. е избран Деян Венелинов Константинов чрез „Константинов одит“ ЕООД, ЕИК 201019226, с адрес: гр. Сливен 8800, ул. "Мур" 13-А-4, вписан в Публичния регистър на регистрираните одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители (диплома № 0652), който е професионалният орган на дипломираните експерт – счетоводители в РБългария.

На 11.08.2020 г. Дружеството е получило писмо от регистрирания одитор Деян Венелинов Константинов, че няма да разполага с възможност да изпълни така възложения ангажимент. В тази връзка, на извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 24.09.2020 г., за извършване на независим одит на финансовия отчет на дружеството за 2020 г. е избран „Филипов Одитинг“ ООД, ЕИК 201586174, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Витоша“ № 188, ет. 3, ап. 6; главен офис: гр. София, ул. „Уилям Гладстон“ № 5, ет. 2 и 3, вписано в публичния регистър на одиторските дружества под регистрационен № 168.

## III. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове – систематични, несистематични и рискови фактори, характерни за акциите, предмет на предмет на публичното предлагане на БФБ АД и на многостранната система за търговия MTF SOFIA. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят информацията

за рисковите фактори, съдържаща се в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от "Капман Дебтс Мениджмънт" АД.

Действителните бъдещи резултати от дейността на Емитента могат да се различават съществено от очакваните резултати в следствие на множество рискови фактори, включително, но не само, посочените по-долу. Изброените по-долу рискове са описани в последователност, която отразява силата, с която те биха рефлектирали върху дейността и резултатите на Дружеството.

### 3.1. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи, подредени по степен на същественост за Емитента. Несистематични рискове са:

#### 3.1.1. *Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от настоящото увеличение на капитал*

Текущото състояние на българската икономика, в частност липсата на интерес за инвестиции на българския капиталов пазар и намалената инвестиционна активност, както и кризата, свързана с военните действия в Украйна и санкциите срещу Руската федерация, пораждаат риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от настоящото увеличение на капитала. В този случай, дружеството няма да може бързо да развие дейността си и да достигне предвижданата възвращаемост за акционерите си.

Дружеството е учредено на 03.04.2020 г. и първият по-мощен портфейл от вземания е придобит през третото тримесечие на 2022 г. Параметрите на придобитите вземания предвиждат висока норма на възвращаемост, която основно ще се отрази в бъдещите финансовите отчети на дружеството. Тъй-като капиталът на Дружеството е изцяло инвестиран наскоро, а договорите, които са сключени са за продължителен период от време, финансовите резултати от тази инвестиция ще бъдат отразени в следващите финансови периоди, и съответно съществува риск инвестиционния интерес да е нисък и „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД да не може да осъществи успешно настоящето увеличение на капитала чрез публично предлагане на акции. В този случай емитентът няма да бъде в състояние да придобие вземания, които ще увеличат и ускорят възвращаемостта на акционерите.

Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 500 000 броя нови акции от увеличението на капитала. В случай, че бъдат записани по-малък брой акции от 500 000 броя, дружеството ще публикува покана на интернет страницата си и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник в информационната медия [www.investor.bg](http://www.investor.bg) до лицата, записали акции, за условията и реда за връщане на набраните суми, ще уведоми за резултата от подписката Обединена Българска Банка АД, клон Македония, в която е открита набирателната сметка, и КФН по реда на чл. 89л, ал. 3 ЗППЦК. Внесените суми се връщат на лицата, записали акции, в едномесечен срок от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой.

#### 3.1.2. *Отраслов (секторен) риск*

Този риск отразява вероятността от неблагоприятно изменение на перспективите за печелившо управление на просрочени обезпечени вземания, както от търговски банки и лизингови институции, така и просрочени обезпечени търговски вземания, породено от влошаване на финансовото състояние на дружествата кредитополучатели в отраслите, в които "Капман Дебтс Мениджмънт" АД планира да придобива просрочени вземания. Дружеството възнамерява да инвестира в просрочени обезпечени вземания от различни отрасли, като по-тази начин минимизира риска от влошаване на икономическото състояние на кредитополучателите от един сектор на икономиката.

Диверсификацията спомага за постигането на финансовите цели на портфейла и намалява риска от загуба за Емитента, но не свежда риска до нулеви стойности. Следва да

се има предвид, че част от секторите, в които Емитентът има намерение да инвестира, въпреки, че са засегнати силно от кризата от военните действия в Украйна и доскорошните протиепидемичните мерки във връзка с COVID-19, съхраняват възможностите си за растеж. Дейността и фокусът на Дружеството върху подобряване на вземания от работещи компании представлява инструмент за търговските банки да управляват портфейла си от кредити класифицирани като необслужвани (с просрочия и/или реструктурирани два пъти в рамките на две години) предоставени на търговски дружества с дейност и потенциал за развитие. Голяма част от тези дружества не могат да постигнат дългосрочни и устойчиви кредитни условия, тъй-като кредиторите не са склонни да предоставят допълнителни гратисни периоди, удължаване на срока за погасяване и други. В същото време, тези дружества имат възможност да обслужват експозициите си, дори при съществено увеличение на лихвените нива, стига да имат гъвкави погасителни планове.

Постигането на положителните финансови резултати от дейността на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е обвързано и със състоянието на дружествата от секторите, в които Емитентът планира да инвестира, съответно е в зависимост и от специфичните фактори, които влияят на тези сектори. В тази връзка, по-долу са представени основните рискове и несигурности, характерни за секторите, в които дружеството ще инвестира приоритетно.

➤ **3.1.2.1. Туризм – хотелиерство и ресторантьорство**

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД предвижда закупуването на просрочени задължения, както към търговски банки и лизингови институции, така и обезпечени търговски вземания от сектор хотелиерство и ресторантьорство. Ваканционният туризъм е един от най-потърпевшите от прилагането на протиепидемичните мерки срещу COVID – 19. През 2021 г. и особено 2022 г., той се стабилизира след отмяна на ограниченията. Независимо от това, голяма част от дружествата в сектора, които са в МСП сегмента, все още изпитват затруднения поради липса на оборотен капитал, напълно изразходван по време на протиепидемичните мерки срещу COVID – 19.

Летният туристически сезон в страната започва едва след средата на месец юни и продължава до средата на септември, свързано с учебната година на децата. Това времетраене на активния туристически сезон е крайно недостатъчно за компенсиране на загубите натрупани през 2020 г. и 2021 г. Предприетите мерки от правителството не бяха в състояние да решат в дългосрочен план проблемите, пред които беше изправен секторът. Липсата на приходи доведе до трудности при обслужване на кредитите към търговските банки и лизинговите дружества, независимо от обявеният от банките мораториум. Както се очакваше, увеличи се и междуфирмената задлъжнялост, доколкото безотказното функциониране на сектора е свързано със синхронизираната дейност на голям брой поддоставчици или паралелни бизнеси. В допълнение, данните на националните сметки, съгласно данните от НСИ, за първото шестмесечие на 2022 г. е налице спад на годишна база на brutния опериращ излишък в този сектор. Фактор, който допълнително затруднява дружествата от сектора е повишението на цените на енергийните източници в резултат на военните действия в Украйна и последващите санкции спрямо Руската федерация.

Мениджмънтът на Дружеството е на мнение, че инвестирането в просрочени задължения на дружества, опериращи в хотелиерския и ресторантьорския бизнес би било източник на печалба, доколкото това са реално функциониращи дружества, които имат интерес да предоговорят своите задължения, а също така като обезпечения към вземанията са предоставени качествени активи.

➤ **3.1.2.2. Производство и търговия с промишлени стоки**

Проблемите, пред които се изправя секторът на производството и търговията с промишлени стоки са предизвикани от степента, с която секторът е обвързан с глобализацията на индустрията. Международните производствени мрежи, наричани от търговските икономисти „глобални вериги на стойност“ формират приблизително три четвърти от световната търговия. Голяма част от българските заводи за машини и

оборудване са собственост на международни компании и функционират като техни поддоставчици. След постепенното възстановяване на индустриалното производство вследствие намаляването на противоепидемичните мерки, секторът отново пострада от увеличените разходи за гориво и електроенергия вследствие на войната в Украйна и последвалите санкции срещу Руската федерация. Производителите в национален и международен план изпитват недостиг на оборотен капитал, тъй-като не бяха в състояние да прехвърлят веднага увеличените си производствени разходи на крайните потребители. Въпреки трудностите, след рязкия спад през 2020 г. показателят за доверие в промишлеността, съгласно данните от НСИ, се стабилизира през 2021 г. и 2022 г.

Съгласно информация на НСИ, производството в промишлеността регистрира ръст от 5,7% през октомври 2022 г. спрямо същия период на миналата година, основно формирано от преработващата промишленост (14,2%). На годишна база, производството и разпределението на електроенергия и топлоенергия и газ бележат понижение от 30%, а добивната промишленост понижение с 2,1% в сравнение с миналата година.

Свиването на пазарите на промишлени стоки породено от противоепидемичните мерки, и последвалото увеличение на разходите за енергия и суровини, намали силно оборотния капитал на компаниите в сектора, като най-засегнати са дружествата в средния сегмент. Ръководството на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД счита, че инвестирането в просрочени вземания на търговски банки и лизингови институции на дружества от този сектор е перспективно, защото кредитополучателите са дружества с опит, история и компетентно ръководство. Тези факти биха спомогнали да се извърши предоговаряне на задълженията или реализиране на обезпеченията към тях на задоволителни и за двете страни условия.

#### ➤ 3.1.2.3. Транспорт

Щетите, предизвикани от противоепидемичните мерки, кризата с горивата предизвикана от военните действия в Украйна и последвалите санкции срещу Руската федерация, както и затварянето на Северен поток през есента на 2022 г. влошава икономическите прогнози за Европа. Според COFACE, икономиката на Европа влиза в режим на „стагфлация“ с нулев ръст и покачващи цени. В същото време, транспортът е сектор от ключово значение за икономиката и социалния живот осигуряващ движението на стоки и хора. Според анализи на COFACE ([Transports / Economic Studies - Coface](#)), още през 2021 г. се забелязва стабилизация на сектора. Още през 2021 г. оборотът на стоки се е увеличил с 4,5% в сравнение с 2019 г., т.е. надвишава нивата от преди пандемията. Цените на транспортните услуги бележат ръст от началото на 2021 г., провокиран от високото търсене след пандемията и увеличените цени на горивото. Въпреки това, спад в сектора не се очаква. Отново компаниите от МСП сегмента са основните засегнати от събитията през последните две години, за които ръстът в световен мащаб не се отразява пряко и не успява да компенсира изразходвания оборотен и инвестиционен капитал през 2020 г. и началото на 2021 г. Прогнозите са за нарастване на необслужваните лизингови договори и кредити от търговски банки. Ръководството на Дружеството смята, че инвестирането в необслужвани вземания на търговски банки и лизингови дружества от предприятия от транспортния сектор би донесло приходи за Дружеството, тъй-като дори при екстремни условия транспортния сектор ще продължи да съществува и възстановяването на икономиката много бързо ще се отрази на сектора.

#### ➤ 3.1.2.4. Недвижими имоти

Част от набраните средства по настоящата емисия акции биха могли да бъдат инвестирани във вземания, свързани с недвижими имоти. Очакваното спадане на пазара на недвижими имоти в България е свързано с повишената инфлация в страната, очаквания ръст на лихвите по кредитите, в резултат на политиката на Европейската централна банка, свързана с повишение на лихвите, като мярка за намаляване на инфлацията, нарастващата безработица и изоставането в темповете на повишение на работните заплати спрямо тези на инфлацията. Поради тези обстоятелства, очакванията на мениджмънта са, че голям брой собственици на недвижими имоти (физически и юридически лица), придобили ги в момент, когато достъпността до недвижимите имоти



е била висока, пред 2023 г. и следващите години ще изпитат затруднения при обслужване на задълженията си към търговските банки.

### **3.1.3. Кредитен риск**

Кредитният риск е възможността дружеството, чийто задължения са придобити да просрочи задълженията си или да ги покрие частично. В този случай Емитентът е възможно да претърпи загуба. Дружеството би претърпяло загуба и в случаите, когато поради понижение на цените на активите или при слабо търсене, не е възможно да се реализират на добра цена обезпеченията по придобитите просрочени вземания. Този риск може да бъде ограничен чрез детайлно проучване на кредитната история на кредитополучателя, включително на финансовите му отчети, анализи на обслужването на вземанията преди покупката им и детайлен анализ на материалните обезпечения (локация, състояние, сравнение с референтни активи), както и изготвяне на оценки от независими оценители. Кредитният риск може да се ограничи и чрез диверсификация на секторите, в които функционират дружествата, чийто задължения са придобити. Друг метод за намаляване на този риск е застраховане на придобитото вземане.

### **3.1.4. Риск Дружеството да не успее да реализира печалба от придобитото вземане**

При този риск е възможно, при влошаване на икономическото състояние на дружеството, чийто задължения са придобити, да се понижи значително тяхната цена и да бъде невъзможно продажбата им на цена, която би удовлетворила Емитента. В този случай Емитентът ще претърпи загуба, която ще се отрази на неговите финансови резултати. Този риск се контролира чрез обстойно и внимателно проучване на кредитополучателите – финансови отчети, дейност, история, кои са действителните собственици на капитала, текущ пазарен анализ на сектора в който са, позициониране на кредитополучателя в съответния регион сред конкурентите, анализ на имуществото, както и на учредените обезпечения по експозицията. Целта на Емитентът е да инвестира във вземания от дружества с дейност, тъй-като тази инвестиция се оценява като по-устойчива и по-ниско рискова, поради което обстойният анализ на дейността и финансовото положение на всеки кредитополучател е съществена стъпка. Пълнен анализ на подписаната с банката и/или лизинговото дружество договорна документация е еднакво съществен за минимизиране и контролиране на кредитния риск.

### **3.1.5. Риск от незадоволителен изход от правни, административни или арбитражни производства срещу дружества, чийто задължения са придобити**

При затруднено обслужване, липса на комуникация с клиента и/или действия от кредитополучателя, които уврежат позицията на кредитора, е възможно Емитентът да пристъпи към принудително събиране на вземанията, за да защити интереса на акционерите си. Възможно е изходът от правни, административни или арбитражни производства да се удължи във времето и съответно да не удовлетворява напълно претенциите на Емитента. Този риск се редуцира чрез предварително проучване (през призмата на хипотетичен правен спор) на пълната договорна документация и обстоятелства, свързани с вземането, което се придобива.

### **3.1.6. Риск от трудност при удовлетворяване на присъдени в полза на Дружеството вземания.**

При този риск е възможно след благоприятен за Дружеството изход от правен спор, то да не може частично или изцяло да получи своите вземания по придобитото задължение към търговска банка или лизингова институция. Този риск се може да бъде намален чрез внимателно и детайлно проучване на обезпеченията на придобиваните вземания и възможностите за техните реализации.

### **3.1.7. Риск, свързан с конкурентната среда**

По отношение на дейността си по придобиване на вземания, Дружеството ще е в конкуренция с дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания и финансови институции, които се занимават с придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други) в големи размери. Повишената конкуренция при изкупуване на вземания може да доведе до по-

лоши параметри на придобитите вземания или недостатъчно ефективното им управление. Проявата на този риск може да се отрази на финансовите резултати на Емитента в бъдеще. Този риск може да бъде контролиран чрез професионалната експертиза на мениджмънта му – членовете на Съвета на директорите, които имат доказани професионални умения във финансовата област и дългогодишен опит в областта на управление на активите.

#### **3.1.8. Риск, свързан ключов управленски персонал**

Това е рискът при затруднения при привличане или напускане на ключов управленски персонал на Дружеството – възможно е за определен период от време, нормалната му дейност да бъде нарушена и това да доведе до финансови загуби или недобри бизнес решения. Този рисков фактор ще бъде управляван чрез създаването на мотивираща работна среда и организационна структура, която гарантира взаимозаменяемост и екипност при реализацията на дейността на Дружеството.

#### **3.1.9. Операционен риск**

Стратегията на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е формиране на диверсифициран портфейл от вземания на търговски банки, лизингови дружества и вземания по междуфирмена задължнялост от различни сектори на икономиката. По този начин дружеството няма да е зависимо от определен кредитополучател или да разчита на доходност само от определен вид вземане, което от своя страна значително намалява риска от влошаване на финансовото му състояние, в следствие на липсата приходи от инвестициите на дружеството. Добрите финансови резултати на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД ще са зависими от правилната оценка и управлението на направените инвестиции. Дружеството ще взема решение за всяка инвестиция след извършен задълбочен анализ и оценка на показатели като: рентабилност, възвръщаемост, възможност за продажба на обезпечението и/или инвестицията.

По отношение на операционния риск за самия Емитент, той не е висок, тъй-като се спазва правилото на „четирите очи“ и всяка операция, анализ и решение се съгласува и потвърждава от съответния компетентен служител, а решенията се взимат след детайлен рисков анализ и дискусия от членовете на СД.

#### **3.1.10. Ликвиден риск**

Ликвидният риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си. Той има две основни разновидности:

- Риск на финансирането, който възниква във връзка с осигуряването на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми; Рискът от финансирането има две измерения: Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията към акционерите и риск от невъзможност Дружеството да посрещне задължения, свързани със собствените му дейности;
- Риск, свързан с пазарната ликвидност на обезпеченията към придобитите вземания, който възниква, когато определено обезпечение не може да бъде осъществено при преобладаващите пазарни цени на аналогичен тип активи, или продажбата му е възможна само при неблагоприятни финансови условия.

Механизмът за управление на този рисков фактор е планирането и оперативното финансово управление на паричните потоци, което се осъществява от ръководството на Дружеството.

#### **3.1.11. Риск от неполучаване на доход в дружеството от придобитите вземания**

При инвестициите във вземания на търговски банки и лизингови дружества и в резултат на междуфирмена задължнялост, съществува риск от загуба на стойността на инвестициите при слаби финансови резултати в дружествата, в чийто задължения “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е придобило дял. Бъдещите приходи на дружеството ще зависят от доброто управление на всяка инвестиция по отделно и управление на всички проекти по отношение на срокове на приключване и поддържане на оптимална капиталова структура. В тази връзка инвеститорите трябва да са наясно, че съществува

известен период от време преди извършените инвестиции да започнат да генерират приходи. Въпреки това, наличието на квалифициран и опитен екип осигурява възможност за ефективно управление на инвестиционния портфейл, по начин който да гарантира ефективното управление на текущите инвестиции, свързаните с тях оперативни разходи и с оглед недопускане влошаване на финансовото състояние на Емитента.

### **3.1.12. Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия различаващи се от пазарните**

Инвеститорите следва да имат предвид, че съществува риск от възможно осъществяване на сделки между “Капман Дебтс Мениджмънт” АД и свързани с него дружества/лица, условията по които се различават от пазарните.

Този риск е минимизиран във възможно най-висока степен, тъй-като членовете на управителния орган на Емитента се съобразяват с всички изисквания за добро корпоративно управление, в т.ч. и полагането на грижата на добрия търговец в случаите, при които насрещна страна по сделките са свързани с “Капман Дебтс Мениджмънт” АД лица. Отделно от това, Емитентът като публично дружество извършва дейността си в съответствие с нормативните ограничения на чл. 114 и сл. от ЗППЦК, изискващи овластителен режим от страна на общото събрание на акционерите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД и осъществяването на сделките с участие на заинтересовани лица единствено по пазарна цена.

## **3.2. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове действат извън Емитента и оказват ключово влияние върху неговата дейност. Емитентът не е в състояние да ги контролира или да оказва въздействие върху тях. Тези рискове са характерни за целия пазар, свързани са с политическата ситуация, макроикономическата обстановка, инфлацията и други и не могат да бъдат избегнати или редуцирани чрез способите за диверсификация на риска.

### **3.2.1. Пазарен риск**

Пазарен риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управление на финансови средства под въздействие на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти и преобладаващите валутни курсове, както и на изменения, възникващи в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти – акции, борсово търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и др. Този риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовите пазари в страната и чужбина, действия извън Емитента и по принцип не може да бъде диверсифициран.

Основните методи за ограничаването на пазарния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика на дружеството с очакваната динамика на тази среда.

Макроикономическите анализи изготвени от ЕЦБ, БНБ описани в началото: [Autumn 2022 Economic Forecast: The EU economy at a turning point \(europa.eu\)](https://www.europa.eu/economy/forecast); [https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP\\_MacroeconomicForecast/index.htm](https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP_MacroeconomicForecast/index.htm); [Министерство на финансите: Макроикономическа прогноза \(minfin.bg\)](https://www.minfin.bg/en/press-releases/2023/01/10/forecast-for-2023) и Министерство на финансите на Република България прогнозира през 2023 г. високи цени на суровини и материали, повишаване на лихвените нива. Предвижда се забавяне на растежа на икономическата активност поради глобалната макроикономическа среда в комбинация със инфлацията за потребителски стоки. Поради забавеният темп на растеж в комбинация с по-рестриктивната монетрна политика на банките, Ръководството на Дружеството счита, че предоставя възможност за придобиване на вземания на кредитополучатели, които временно изпитват затруднения с редовно обслужване на



дълга, с обратното финансиране и могат да бъдат придобити от търговските банки на благоприятни цени.

### **3.2.1. Риск, свързан с настъпването на форсмажорни обстоятелства**

Този риск е свързан с възникването на обстоятелства, които не могат да бъдат нито предотвратени, нито отстранени с човешки решения или с някакви мероприятия. Това са стихийните бедствия, наводненията, земетресенията и други климатични катаклизми, войните, революциите, и др., които възпрепятстват дружествата да осъществяват своята дейност. Тъй-като форсмажорните обстоятелства не могат да бъдат контролирани от дружествата, обичайно за покриването на някои от щетите, предизвикани от форсмажорни обстоятелства, дружествата сключват застраховки за придобитите от тях активи. За редуциране на този риск, при първоначално проучване на документацията, Емитентът прави обстоен анализ на сключените застрахователни полици и покритите рискове.

### **3.2.3. Кредитен риск на държавата**

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на дадена страна могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента. Тъй-като българският пазар се явява главен за дружеството, най-съществено влияние върху неговите финансови резултати ще има кредитния рейтинг на Република България.

Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Република България е както следва:

- *Standard & Poors* - Дългосрочен BBB, краткосрочен A-2, стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- *Moody's* - Дългосрочен Baa1 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- *Fitch Ratings* - дългосрочен BBB, краткосрочен F2 с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута;
- *Scope Ratings* - дългосрочен BBB+, краткосрочен S-2 със стабилна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

За 2021 г. е характерно възстановяване на световната и българската икономика от кризата, причинена от пандемията от COVID-19. За България, прогнозите на Европейската комисия са за забавяне на икономическият ръст през 2023 г., след което се очаква възстановяване през 2024 г. Очакванията за растежа на БВП през 2023 г. са понижени спрямо пролетната прогноза и нарастването на БВП ще се забави до 1,1%, според прогнозата на ЕК. Фактор, който ще подкрепя в най-голяма степен икономическата активност през 2023 г., е очакваното усвояване на средствата по Националния план за възстановяване и устойчивост (НПВУ) от страна както на частния, така и на публичния сектор. Анализаторите прогнозират, че инвестициите в основен капитал общо за икономиката ще нараснат през 2023 г. главно под влиянието на усвояването на средствата по НПВУ.

### **3.2.4. Риск от високи нива на безработица**

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите за стопанските субекти в страната, включително и на тези, в които Емитентът е акционер и от които очаква реализиране на доходност.

В резултат на пандемията от COVID – 19, коефициентът на безработица през 2020 г. е 5,9% или с 43,90 процентни пункта по-висок в сравнение с края на 2019 г.. В следствие на стабилизиране на цялостната икономическа среда, започнала от 2021 г., през 2022 г.

коефициентът на безработица се понижи до 4,6% и се очаква през 2024 г. плавно да се понижи до 4,2%.

През 2022 г. броят на заетите в икономиката се е повишил с 1,5% на годишна база, главно благодарение на сектора на услугите. Според анализа на БНБ, растежът на заетостта се очаква да се забави през 2023 г. в съответствие с прогнозираното забавяне на икономическата активност. Повишената икономическа активност в началото на 2022 г., в комбинация с недостиг на работа ръка и силно нарастване на потребителските цени се отразиха и в растеж на компенсациите за служители в размер на 19% през първа половина на 2022 г. Според анализа на ЕК, очакваното по-слабо търсене на местно ниво и в ЕС и по-слабата икономическа активност, ще подтиснат нарастването на заплатите до 9% през 2023 г.. Очакванията от анализа на БНБ е ръстът на заплатите да се забави до 7,5% през 2023 г., което ще е по-ниско от средгодишния темп на нарастване на потребителски цени.

### **3.2.5. Политически риск**

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната – водената икономическата политика от правителството, промени в законодателството, промени в данъчната система и риск от политическа дестабилизация. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността от промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика, в резултат на която може да възникне опасност от негативни промени в бизнес климата.

Актуалната политическа ситуация в страната е свързана с очаквани, вече пети за последните две години, парламентарни избори през пролетта на 2023 г. В началото на 2022 г., след като се създаде коалиционно правителство, очакванията бяха за излизане от създадалата се политическа криза от 2020 г. насам – антиправителствени протести, и последвалите три парламентарни избори. Съставеното коалиционно правителство работи за кратък период от време, а именно до 22 юни 2022 г., когато се гласува вот на недоверие.

Поредните парламентарни избори на 02.04.2023 г. все още не са довели до съставяне на правителство.

В дългосрочен план не се очаква влошаване на политическата обстановка поради допускането на страната в „чакалния“ на еврозоната. България поема ангажимент, българските власти да следват стабилни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансова стабилност и постигане на висока степен на устойчиво икономическо сближаване. Независимо коя политическа сила би формирала кабинет през тази година, очакванията са страната да се придържа към поетите ангажименти.

Не се очакват промени и по отношение на водената до сега данъчна политика относно облагане на доходите на физическите и юридическите лица, включително и във връзка с осъществяването от тях сделки на капиталовия пазар, тъй-като тя е от съществено значение за привличането на чуждестранни инвестиции. При положение, че данъчното законодателство бъде променено в посока увеличение на данъчната тежест - за физически или юридическите лица, възвращаемостта на инвеститорите след данъчно облагане на доходите ще намалее.

### **3.2.6. Инфлационен риск**

Годишна инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителски цени (ХИПЦ), се предвижда да възлезе на 12,8% (според анализа на ЕК) и 14,9% (според анализа на БНБ) за 2022 г. Ускоряването на инфлацията допринесоха най-вече същественото увеличение на разходите за производство на фирмите в условията на значителен растеж на цените в евро на основни храни и енергийни суровини на международните пазари. Друг фактор, който оказва влияние е увеличението на разходите за труд, както и годишното увеличение на цените на вноса на готови промишлени продукти поради инфлационните процеси в основните търговски партньори на България. Административно определените цени също имат висок принос за общата инфлация

главно, поради одобрените към август 2022 г. от Комисията за енергийно и водно регулиране повишения на цените на комуналните услуги. На база динамиката на цените на енергийните суровини и храни на международните пазари, темпът на нарастване на инфлацията се очаква да се забави и средната годишна инфлация за 2023 г. да бъде 7,6%, а за 2024 г. - 3,2%.

### 3.2.7. Валутен риск

Валутният риск е свързан с промяна на курса на лева към чуждестранните валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта на чуждестранните инвеститори в страната. България е член на валутно-курсовия механизъм ERM II или т.нар. „чакалня“ на еврозоната и на банковия съюз от 10 юли 2020 г., като Европейската централна банка определи базов курс за конвертирането на българския лев в евро от 1,95583лв. за евро. При влизането в „чакалнята“ България запазва едностранно режима си на валутен борд и трябва да поддържа валутния си курс в диапазон от плюс-минус 15% около централния курс, който за България е определен на 1,95583лв. за евро. Валутният механизъм II (ERM II) е създаден да гарантира, че колебанията във валутния курс между еврото и други валути на държави—членки на ЕС, не нарушават икономическата стабилност в рамките на единния пазар, както и за да се помогне на страните извън еврозоната да се подготвят за участието си в еврозоната. Системата на фиксиран курс към еврото пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса лев/щатски долар. За вложителите в щатски долари валутният риск е свързан с това изменение на курса. Що се отнася до валутните операции на дружеството, ръководството на дружеството възнамеряват то да извършва операции предимно в лева, така че дейността му няма да бъдат изложена на валутен риск.

Съгласно Националния план за въвеждане на еврото в България, след включването на българския лев към Валутно-курсовия механизъм II (ВМ II) започна подготовката за присъединяването на България към еврозоната. В тази връзка българското правителство ускори работата си по няколко направления – изпълнение на последващите ангажменти след присъединяването ни към ВМ II, изпълнение на критериите за конвергенция съгласно констатациите от Конвергентните доклади на ЕК и ЕЦБ и практическа подготовка за замяна на българския лев с еврото.

### 3.2.8. Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риск от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, която би довела до повишаване на лихвените разходи на дружеството и/или би довела до затруднения в кредитирането. Промяната на лихвените равнища би довела до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти.

Рисковите фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане, са подробно описани в т. II от Документа за предлаганите ценни книжа.

## IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на емитента е “Капман Дебтс Мениджмънт” АД, гр. София.

### 4.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР, ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД НА ПРАВНИЯ СУБЕКТ (ИКПС)

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с ЕИК 206073822, LEI код 485100V11Q8UKYQ6CV76.

### 4.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА СЪЩЕСТВУВАНЕ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е акционерно дружество по българското право и упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България. Учредено е с неопределен срок на 03.04.2020 г.

4.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО НА ЕМИТЕНТА СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ), КАКТО И УЕБСАЙТ НА ЕМИТЕНТА

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е акционерно дружество по българското право и упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. “Три уши” № 8, ет. 6, с телефонен номер +(359) 2 40 30 200. Уебсайт: <https://capman.bg/debts/>. Инвеститорите следва да имат в предвид, че информацията на интернет страницата не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в него.

## V. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

5.1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е учредено на Учредителното събрание, проведено на 03.04.2020 г. и е вписано в Търговския регистър на 13.04.2020 г.

Предметът на дейност на дружеството е: придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране, факторинг, цедиране и цесиране, събиране на банкови и междуфирмени задължения, посредничество при кредитиране, придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция; гаранционни сделки както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

След успешното увеличение на капитала на Дружеството в края на януари 2021 г., дружеството поетапно придоби вземания по търговски договори и вземания от търговски банки. В таблицата по-долу е представена структурата на вземанията за периода:

**Таблица 1: Структура на вземанията на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Вземания по договори за цесия	1 202	20	0
<b>ОБЩО</b>	<b>1 202</b>	<b>20</b>	<b>0</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

**Таблица 1А: Структура на вземанията на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
Вземания по договори за цесия	1 261	19	0
<b>ОБЩО</b>	<b>1 261</b>	<b>19</b>	<b>0</b>

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

На 02.08.2022 г. “Капман Дебтс Мениджмънт” АД сключи договор за цесия с водеща търговска банка и придоби портфейл от вземания на стойност 3 193 хил.лв при цена на придобиване 1 132 хил. лв. Придобитите вземания са обезпечени с договорни ипотечи върху недвижимо имущество с пазарна стойност, по предоставени актуални оценки от страна на банката продавач, в размер на 5 729 хил. лв, което представлява покритие на дълга - 179%. Вземанията са предимно в секторите хотелиерство и ресторантьорство, както и транспортни услуги.

След придобиване на портфейла, ръководството на Дружество организира срещи с всички клиенти с цел постигане на договорености за редовно обслужване на дълга. Към 31.12.2022 г. структурата на вземанията е следната:

**Таблица 2: Структура на вземанията на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2022 г. в хил. лв.**

	Балансова стойност към 31.12.2022	Дълг към 31.12.2022 *	Пазарна стойност на обезпеченията
Вземания без просрочие	638	851	4 692
Изискуеми вземания с просрочие над 90 дни	564	2 445	1 037
<b>Общо</b>	<b>1 202</b>	<b>3 296</b>	<b>5 729</b>

Източник: „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД

\*Дългът е съгласно подписаните анекси към договорите за кредит с констатиран дълг, амортизиран и олихвяван съгласно договорените параметри

Към 02.08.2022 г. 80% от инвестирания капитал е в дружества, които са действащи предприятия и гарантират лихвени плащания по вземания, които на годишна база осигуряват лихвен приход в размер на 67 хил. лв. След изповядване на сделките за цесия, ръководството на Дружеството се среща с кредитополучателите и постигна договорености за пълно изплащане на придобития дълг констатиран в договорите при условия и срок на издължаване съобразен с потенциала и паричния поток на дружествата. След предоговаряне на кредитите, дългът се обслужва редовно.

Изискуемите вземания са в съдебна процедура, която отнема определено технологично време, предвидено в законовите норми. Ръководството очаква през второто тримесечие на 2023 г. публичните продани на обезпеченията по вземания с просрочие над 90 дни да са приключени, като се очаква реализиране на приход около 70% от целия вложен капитал предвид изготвени текущи оценки от вещо лице.

**Таблица 3. Финансова информация и коефициенти на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД на база одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

№	Финансова информация	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1	Приходи от операции по договори за цесия	141	0	0
2	Разходи за външни услуги	-26	-16	-5
3	Разходи за амортизация	-1	0	0
4	Разходи за персонала	-65	-10	-2
5	Други разходи	-1	0	0
6	Финансови приходи/(разходи), нетно	-4	-2	2
7	Финансови приходи	0	0	4
8	Финансови разходи	-4	-2	-2
9	Печалба/загуба за периода	44	-28	-5
10	Разход за данъци	-4	3	0
11	Печалба/(Загуба) за периода	40	-25	-5
12	Общ всеобхватен доход за периода	40	-25	-5
13	Доход на акция (в лв.)	0.03	-0.02	-0.10
14	Сума на активите	1 242	1 199	259
15	Нетекущи активи в т.ч.:	339	4	0
16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	1	0
17	Вземания по договори за цесия	339	0	0
18	Активи по отсрочени данъци	0	3	0
19	Текущи активи в т.ч.:	903	1 195	259
20	Вземания от свързани лица	0	0	12

21	Вземания по договори за цесия и други вземания	869	20	0
22	Парични средства и парични еквиваленти	34	1 175	247
23	Пасиви	17	14	14
24	Нетекущи пасиви в т.ч.:	14	14	14
25	Задължения по гаранции	14	14	14
26	Текущи пасиви в т.ч.:	3	0	0
27	Търговски и други задължения	3	0	0
28	Собствен капитал	1 225	1 185	245
29	Акционерен капитал	1 215	1 215	50
30	Вноска за увеличение на капитала	0	0	200
31	Непокрита загуба от минали години	-30	-5	0
32	Печалба/(Загуба) за годината	40	-25	-5
33	Брой акции (бр.)	1 215 000	1 215 000	50 000
34	Дивидент на акция	0	0	0
<b>№</b>	<b>Коефициенти</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>Рентабилност</b>			
1	Коефициент на рентабилност на продажби (11/1)	0.28	0	0
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (11/28)	0.03	-0.02	-0.02
3	Коефициент на рентабилност на пасивите (11/26)	13.33	0	0
	<b>Ефективност</b>			
1	Коефициент на ефективност на разходите (1+7)/(2+3+4+5+8)	1.45	0.00	0.44
2	Коефициент на ефективност на приходите (2+3+4+5+8)/(1+7)	0.69	0.00	2.25
	<b>Ликвидност</b>			
1	Коефициент на обща ликвидност (19/26)	301.00	0.00	0.00
2	Коефициент на бърза ликвидност (20+21+22)/26	301.00	0.00	0.00
3	Коефициент на абсолютна ликвидност (22/26)	11.33	0.00	0.00
5	Коефициент на финансова автономност (28/23)	72.06	84.64	17.50
6	Коефициент на задлъжнялост (23/28)	0.01	0.01	0.06

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

**Таблица 3А. Финансова информация и коефициенти на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД на база неаудитирани междинни финансови отчети към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

<b>№</b>	<b>Финансова информация</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
1	Приходи от операции по договори за цесия	75	0	0
2	Разходи за външни услуги	-9	-8	-7
3	Разходи за персонала	-25	-3	-1
4	Финансови приходи/(разходи), нетно	0	-1	0
5	Финансови разходи	0	-1	0
6	Печалба/загуба за периода	41	-12	-8
7	Общ всеобхватен доход за периода	41	-12	-8
8	Доход на акция (в лв.)	0.03	-0.01	-0.01



9	Сума на активите	1 284	1 189	1 216
10	Нетекущи активи в т.ч.:	339	4	0
11	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	1	0
12	Вземания по договори за цесия	339	0	0
13	Активи по отсрочени данъци	0	3	0
14	Текущи активи в т.ч.:	945	1 185	1 216
15	Вземания от свързани лица	0	0	12
16	Вземания от клиенти и доставчици	3	3	3
17	Съдебни и присъдени вземания	5	0	0
18	Вземания по договори за цесия и други вземания	922	19	0
19	Парични средства и парични еквиваленти	15	1 163	1 201
20	Пасиви	18	16	14
21	Нетекущи пасиви в т.ч.:	14	14	14
22	Задължения по гаранции	14	14	14
23	Текущи пасиви в т.ч.:	4	2	0
24	Задължения към доставчици	3	2	0
25	Годишен корпоративен данък за 2022 г.	1	0	0
26	Собствен капитал	1 266	1 173	1 202
27	Акционерен капитал	1 215	1 215	1 215
28	Неразпределена печалба от минали години	40	0	0
29	Непокрита загуба от минали години	0	-30	-5
30	Печалба/(Загуба) за годината	41	-12	-8
31	Брой акции (бр.)	1 215 000	1 215 000	1 215 000
32	Дивидент на акция	0	0	0
<b>№</b>	<b>Коефициенти</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
	<b>Рентабилност</b>			
1	Коефициент на рентабилност на продажби (6/1)	0.55	0	0
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (6/26)	0.03	-0.01	-0.01
3	Коефициент на рентабилност на пасивите (6/23)	10.25	6	0
	<b>Ефективност</b>			
1	Коефициент на ефективност на разходите 1/(2+3+5)	2.21	0	0
2	Коефициент на ефективност на приходите (2+3+5)/1	0.45	0	0
	<b>Ликвидност</b>			
1	Коефициент на обща ликвидност (14/23)	236.25	592.50	0
2	Коефициент на бърза ликвидност (15+16+17+18+19/23)	236.25	592.50	0
3	Коефициент на абсолютна ликвидност (19/23)	3.75	581.50	0
5	Коефициент на финансова автономност (26/20)	70.33	73.31	85.86
6	Коефициент на задлъжнялост (20/26)	0.01	0.01	0.01

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

### 5.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ Дружеството не е разработвало значителни нови продукти или услуги и съответно не е било налице публично оповестяване относно информация за състоянието на разработването.

### 5.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ

Целта на Емитента е постепенно увеличаване на инвестиционния портфейл от просрочени вземания на дружества. Освен във вземания по кредити, Дружеството възнамерява да инвестира и във вземания по други форми на финансиране, факторинг, цедиране и цесиране, събиране на банкови и междуфирмени задължения, посредничество при кредитиране, придобиване на участия в кредитни институции или в други финансови институции, както и в гаранционни сделки. Емитентът ще предоставя и консултантски услуги на клиенти във връзка с осъществяването на посредничество по управление на вземания на клиенти и/или осигуряване на временно финансиране.

При необходимост, Емитентът ще възлага на външни консултанти оценки на обезпеченията по вземания по кредити, пазарни проучвания и анализи.

По отношение на своята дейност "Капман Дебтс Мениджмънт" АД се конкурира на националния пазар в известна степен с дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания, както и с финансови институции, които се занимават с управление на вземания по кредити в големи размери, а също и компании, предоставящи консултантски услуги.

**Таблица 4. Разбивка на общите приходи на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД по категория дейност и географски пазар към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

№	Общи приходи по категория дейност	Географски пазар	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1	Приходи по вземания по договори за цесия	Република България	141	0	0
2	Приходи от операции с финансови инструменти	Република България	0	0	4

Източник: „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

**Таблица 4А. Разбивка на общите приходи на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД по категория дейност и географски пазар към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

№	Общи приходи по категория дейност	Географски пазар	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
1	Приходи от лихви по договори за цесия	Република България	42	0	0
2	Други приходи по договори за цесия	Република България	33	0	0

Източник: „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

### 5.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

Като важни събития в развитието на Емитента следва да се посочат:

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 03.04.2020 г. Първоначалният капитал на дружество е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 поименни безналични свободнопрехвърляеми акции с право на глас и с номинална стойност 1 лв. всяка една.



За реализация на инвестиционните си намерения Дружеството през месец декември 2020 г. предложи при условията на първично публично предлагане нови 2 000 000 обикновени, поименни акции, всяка с номинал 1 лев. Процедурата по увеличението на капитала приключи успешно, като към 15.01.2021 г. общият брой на записаните и заплатени нови акции, всяка с номинал 1 лев, е 1 165 000 броя. С вписването на промяната в размера на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.01.2021 г., капиталът на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е с размер на 1 215 000 лв., разпределен в 1 215 000 броя акции.

С решение на БНБ-38606/08.04.2021 г. Дружеството е вписано в регистъра на БНБ на финансовите институции по чл. 3а от Закона за кредитните институции.

Във връзка с изпълнение предмета си на дейност по придобиване на вземания от кредити и друга форма на финансиране; факторинг и цедиране, цесиране и събиране на банкови и междуфирмени задължения, на 02.08.2022 г. Дружеството сключи три договора за цесия за покупка на вземания с цена на придобиване 1 132 343,70 лв.

#### 5.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ

Стратегията на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е поетапно да се позиционира на пазара на вземания, като основен партньор за придобиване на просрочени обезпечени вземания и да осъществява тяхното управление по едни от следните начини:

- предоговаряне на условията по вземането с цел класифицирането му като редовно;
- реализиране на обезпечението по вземането чрез продажба;
- препродажба на самото вземане.

Основният тип вземания, в който Дружеството до момента е инвестирало има намерение да продължи да инвестира са просрочени обезпечени вземания както от търговски банки и лизингови институции, така и просрочени обезпечени търговски вземания. Критериите за избор на вземане с цел включването му в портфейла на дружеството основно са:

- Анализ и оценка на платежоспособността на длъжника и възможностите за предоговаряне на условията по договора, в това число разсрочване на вземането, коригиране на лихвените нива и предоговаряне на други съществени задължения по договора;
- Анализ и оценка на обезпеченията по вземането;
- Възможностите за удовлетворяване на вземането от друго имуществото на длъжника;
- Анализ и оценка на платежоспособността и имуществото на съдлъжниците или поръчители на вземането, при наличието на такива;
- Анализ и оценка на сектора, в който дружеството оперира и какви са пазарните тенденции в него;
- Анализ и оценка на възможностите за принудително събиране на вземането включително необходим срок и допълнителни разходи.

Анализът на състоянието на икономиката в държавата в условията на пост-пандемична плавна стабилизация, последвана от инфлация, забавен ръст и увеличени оперативни разходи, показва, че едни от най-засегнатите сектори са тези, които не са в състояние веднага да прехвърлят увеличените ценови равнища на крайния потребител. Особено засегнати са:

- Ваканционния туризъм, включително свързаните с него логистика и транспорт и някои подсектори на културните и креативните индустрии. След въвеждане на противоепидемичните мерки хотелите, ваканционните имоти и ресторантите започнаха да изпитват остър недостиг на оборотен капитал, въпреки въведените

облекчения и наложен мораториум за плащания към банките. Дружествата в този сектор са започнали постепенно възстановяване, но все още не могат да компенсират претърпените загуби. Наложеният мораториум на плащанията приключи през 2021 г., а акумулираните през това време средства в бизнеса са намалели драстично поради увеличението на производствените разходи и се очаква влошаване на платежоспособността на кредитополучателите от сектора. Фактор, който допълнително затруднява дружествата от сектора е повишението на цените на енергийните източници в резултат на военните действия в Украйна и последващите санкции спрямо Руската федерация.

- Производствения сектор също пострада от извънредната ситуация, като ефекта се задълбочи през 2022 г. от увеличените цени на доставките. Според данни и анализ на ключови показатели на НСИ, индексите на цените на производител на вътрешния пазар нараства с 68% през август 2022 г. в сравнение със същия период през предходната година.
- Транспортният сектор, функциониращ в условията на спад на пътническата активност и търговските превози през 2020 г., пострада от увеличението цените на горивата. Големи флуктуации в сектора за момента не се очакват, тъй-като въпреки увеличените цени на транспортните услуги, движението на хора и стоки се възстанови и даже бележи ръст след 2020 г.
- Секторът на недвижимите имоти, при който, поради повишената инфлация и увеличаването на променливите лихви по кредитите, се очаква собствениците на недвижими имоти, придобили ги чрез банково финансиране да започнат да изпитват трудности при обслужване на задълженията към търговските банки, а също и необходимост от реструктуриране на задълженията и осигуряване на оборотни средства.

Текущата ситуация предвещава множество дружества, основно в МСП сегмента, да изпитат затруднения за спазване на валидните към момента договори със своите кредитори. Искането на дружествата за допълнителни предоговаряния и облекчения от търговските банки и лизингови дружества, ще доведе до влошаване на портфейла на кредиторите. Стратегията на Емитента и заявеният фокус, представляват ценен инструмент за търговските банки да управляват портфейла си с вземания, класифицирани като необслужвани (действащи предприятия реструктурирани повече от веднъж в рамките на 2 години или с просрочия над 30+ дни) без да се прибегва до агресивни мерки и такива, които биха влошили допълнително експозицията им, увеличавайки разходите и провизиите.

При успешно увеличение на капитала, последващите инвестиции ще бъдат в конкретни и отделни сделки и/или продобиване на портфейл от вземания. Във всеки от двата случая всяко вземане ще бъде детайлно проучено и анализирано по отношение на това кой е кредитополучателя и дейността на дружеството, каква е платежоспособността на бизнеса, секторен анализ, анализ на обезпеченията–локация, състояние, наличие на застраховки, покритие на дълга в случай на влошаване на платежоспособността или коректността на кредитополучателя.

В случай, че пазарната ситуация се промени значително, мениджмънтът на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД при необходимост и след решение на компетентния управителен орган на дружеството, може да пренасочи средствата в сектори различни от изброените по-горе. В допълнение процедурата по публичното предлагане отнема време и затова конкретното разпределение по сектори не е фиксирано.

Инвестиционната стратегия се изпълнява в значителен период от време, като конкретно извършваните от Дружеството инвестиции и моментната структура на портфейла ще зависят от конкретната пазарна среда, наличните възможности за инвестиране и ситуацията в конкретния целеви сектор, като са възможни отклонения от заложената целева структура.

Политиката на дружеството за управление на просрочените вземания включва:

- 1) На база извършения предварителен анализ на вземането, "Капман Дебтс Мениджмънт" АД се свързва с отсрещната страна за установяване причината на затруднението, което да позволи на дружеството да предприеме и вземе решение за по нататъшни действия; Предварителният анализ на вземането се осъществява от членовете на Съвета на директорите.
- 2) При контакт с длъжника се зачита неприкосновеността на личните данни на длъжника.
- 3) "Капман Дебтс Мениджмънт" АД поддържа ниво на комуникация пропорционално на изискванията за необходимост от информация
- 4) "Капман Дебтс Мениджмънт" АД информира длъжника за:
  - 4.1.) броя на пропуснатите или частично извършени плащания;
  - 4.2.) общата сума на неплатените суми;
  - 4.3.) начислените такси в резултат на неплатените суми;
  - 4.4.) важността на сътрудничеството между потребителя и кредитора за разрешаване на ситуацията;
  - 4.5.) информация относно последиците от пропуснати плащания (напр. разходи, наказателна лихва при просрочени плащания, евентуална загуба на имущество и т.н.) в т.ч. възможното изпълнително или съдебно събиране на вземането.
- 5) Когато взима решение какви действия или мерки по реструктуриране да предприеме, "Капман Дебтс Мениджмънт" АД взима предвид конкретните обстоятелства, свързани с положението на длъжника, неговите интереси и права и способността да погасява задължението.
- 6) Мерките по реструктуриране могат да включват следните действия: промяна на сроковете и условията на договора: удължаване срока за погасяване на вземането; промяна на разсрочване на плащанията на всички или на част от вноските за определен период; промяна на лихвения процент; предлагане на гратисен период; възможностите за встъпване в дълг или договаряне на допълнителни обезпечения.
- 7) След извършване на горепосочените действия и с оглед получената информация от длъжника "Капман Дебтс Мениджмънт" АД взема обосновано решение за конкретни параметри по реструктуриране на вземането или за преминаване към следващия етап на управление на вземането: прехвърляне на вземането /цесия/, заместване в дълга или реализиране на обезпечението.
  - 7.1. При прехвърляне на вземането или заместване в дълга "Капман Дебтс Мениджмънт" АД ще се ръководи от принципите на строга конфиденциалност и защита интересите на длъжника;
  - 7.2. Реализиране на обезпечението в зависимост от вида му по реда на Закона за особените залози, чрез започване на изпълнително производство по реда на Граждански Процесуален Кодекс или процедура по несъстоятелност на длъжника по реда на Търговския закон; други предвидени в съответните закони процедури.

"Капман Дебтс Мениджмънт" АД планира да използва услугите на външни лицензирани оценители (вписани в Регистъра на независимите оценители при Камарата на независимите оценители в България, съгласно Закона за независимите оценители) при извършване на оценка на обезпеченията на придобитите вземания, като те ще бъдат избирани за всеки отделен случай.

## 5.5. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СТЕПЕНТА, ДО КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Към датата на настоящия документ, Емитентът не е зависим от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси при осъществяване на дейността си.

За упражняването на дейността на Дружеството във връзка с придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране, "Капман Дебтс Мениджмънт" АД е регистрирано като финансова институция в БНБ със заповед No. БНБ-38606/08.04.2021 г. и регистрационен No. BGR00439, в съответствие със Закона за кредитните институции и Наредба 26 от 23.04.2009 г. за финансовите институции.

## 5.6. ОСНОВАНИЯТА ЗА ДЕКЛАРАЦИИТЕ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Очакваните конкуренти на Дружеството са дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания и финансовите институции с предмет на дейност: придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други), както и компании, предоставящи консултантски услуги. Емитентът определя тези дружества като негови потенциални конкуренти, поради сходството в предмета им на дейност.

## 5.7. ИНВЕСТИЦИИ

### 5.7.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ, ИЗВЪРШЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ПРЕЗ ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ОТ НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ, ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

"Капман Дебтс Мениджмънт" АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 03.04.2020 г. През 2020 г., с цел управление на свободните парични средства, "Капман Дебтс Мениджмънт" АД е сключило договор за брокерски услуги с ИП „Капман“ АД и е извършвало сделки свързани само с търговия с финансови инструменти на MTF SOFIA – търгуеми сертификати.

През 2021 г. са сключени два договора за цесия за придобиване на вземания на обща стойност 19 347,83 лв.

През 2022 г. са сключени три договора за цесия за придобиване на вземания на обща стойност 1 132 343,70 лв.

**Таблица 5. Инвестиции на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Вземания по договори за цесия	1 202	20	0
<b>ОБЩО</b>	<b>1 202</b>	<b>20</b>	<b>0</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

**Таблица 5А. Инвестиции на Емитента към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
Вземания по договори за цесия	1 261	19	0
<b>ОБЩО</b>	<b>1 261</b>	<b>19</b>	<b>0</b>

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

### 5.7.2. ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ГЕОГРАФСКОТО ИМ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ (В ДЪРЖАВАТА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ В ЧУЖБИНА) И НА МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)

Към датата на настоящия Регистрационен документ не са налице инвестиции на Емитента, както в страната, така и в чужбина, които са в процес на изпълнение.

Към датата на настоящия документ “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е провеждал преговори с потенциални контрагенти за придобиване на вземания или за предоставяне на консултантски услуги.

**5.7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛ, КОЙТО ДЯЛ Е ВЪЗМОЖНО ДА СЕ ОТРАЗИ ЗНАЧИТЕЛНО ВЪРХУ ОЦЕНКАТА НА СОБСТВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ НА ЕМИТЕНТА, НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ ИЛИ НА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА**

Към датата на настоящия Регистрационен документ Емитентът не притежава дялове от капитала на други дружества.

**5.7.4. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

Не съществуват проблеми, свързани с опазването на околната среда, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи от Емитента.

## VI. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

**6.1. АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА**

Емитентът не е част от икономическа група.

**6.2 СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ, ДЯЛ НА АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И, АКО Е РАЗЛИЧНО, ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ПРАВА НА ГЛАС**

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД няма дъщерни дружества.

## VII. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 7.1 ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

**7.1.1. ПРЕГЛЕД НА РАЗГРЪЩАНЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕЯ И НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ**

**Таблица 6. Текущи финансови активи на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

Вид	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Вземания от свързани лица	0	0	12
Вземания по договори за цесия и други вземания	869	20	0
Парични средства и парични еквиваленти	34	1 175	247
Сума на текущите активи	903	1 195	259

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

Във вземания по договори за цесия и други вземания към 31.12.2022 г. са отчетени вземания по договори за цесия в размер на 863 хил.лв, вземания от клиенти и доставчици в размер на 1 хил.лв и вземания по съдебни такси и разноски в размер на 5 хил.лв.

Във вземания по договори за цесия и други вземания към 31.12.2021 г. са отчетени вземания по договори за цесия в размер на 20 хил.лв. Към 31.12.2022 г. един от договорите за цесия сключен през 2021 г. е приключен.

**Таблица 6А. Текущи финансови активи на Емитента към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

Вид	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Вземания от свързани лица	0	0	12
Вземания от клиенти и доставчици	3	3	3
Съдебни и присъдени вземания	5	0	0
Вземания по договори за цесия и други вземания	922	19	0
Парични средства и парични еквиваленти	15	1 163	1 201
Сума на текущите активи	945	1 185	1 216

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

Във вземания по договори за цесия и други вземания към 31.03.2023 г. са отчетени вземания по договори за цесия в размер на 922 хил.лв.

Във вземания по договори за цесия и други вземания към 31.03.2022 г. са отчетени вземания по договори за цесия в размер на 19 хил.лв.

**Таблица 7. Собствен капитал на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

№	Собствен капитал	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1	Основен капитал	1 215	1 215	50
2	Вноска за увеличение на капитала	0	0	200
3	Печалба/загуба от минали години	-30	-5	0
4	Финансов резултат за текущия период	40	-25	-5
5	Собствен капитал	1 225	1 185	245

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

Дружеството е учредено на 3 април 2020 г. с капитал в размер на 50 000 лв. През 2020 г. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД започна процедура по увеличение на капитала чрез публично предлагане на 2 000 000 акции с номинална и емисионна стойност 1 лв. Публичното предлагане приключи успешно на 15.01.2021 г. с общо 1 165 000 броя записани и заплатени нови акции. С вписването на промяната в размера на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.01.2021 г., основният капитал на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е с размер на 1 215 000 лв., разпределен в 1 215 000 броя акции.

Промяната в собствения капитал към 31.12.2022 г. се дължи на отчетения положителен финансов резултат в размер на 40 хил. лв.

**Таблица 7А. Собствен капитал на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

№	Собствен капитал	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
1	Основен капитал	1 215	1 215	1 215
2	Печалба/загуба от минали години	10	-30	-5
3	Финансов резултат за текущия период	41	-12	-8
4	Собствен капитал	1 266	1 173	1 202

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2021 г., 31.12.2022 г. и 31.03.2023 г.

Промяната в собствения капитал към 31.03.2023 г. се дължи на отчетения положителен финансов резултат в размер на 41 хил. лв.

**Таблица 8. Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

№	Финансова информация	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1	Приходи от операции по договори за цесия	141	0	0
2	Разходи за външни услуги	-26	-16	-5
3	Разходи за амортизация	-1	0	0
4	Разходи за персонала	-65	-10	-2
5	Други разходи	-1	0	0
6	Финансови приходи/(разходи), нетно	-4	-2	2
7	Печалба/загуба за периода	44	-28	-5
8	Разход за данъци	-4	3	0
9	Печалба/ (Загуба) за периода	40	-25	-5
10	Общ всеобхватен доход за периода	40	-25	-5
11	Доход на акция (в лв.)	0.03	-0.02	-0.10

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

Към 31.12.2022 г. отчетените приходи от страна на Дружеството са изцяло свързани с неговата основна дейност.

Към 31.12.2022 г. разходите за външни услуги включват основно разходи за наем в размер на 9 хил.лв и такси към надзорни институции-5 хил.лв. Към 31.12.2021 г. с най-висок дял от разходите за външни услуги са отново разходите за наем в размер на 5 хил. лв и платените такси към надзорни институции-10 хил.лв., докато към 31.12.2020 г. разходите за външни услуги включват изцяло разходи за такси към надзорни институции-5 хил.лв.

**Таблица 8А. Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

№	Финансова информация	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
1	Приходи от операции по договори за цесия	75	0	0
2	Разходи за външни услуги	-9	-8	-7
3	Разходи за персонала	-25	-3	-1
4	Финансови приходи/(разходи), нетно	0	-1	0
5	Печалба/загуба за периода	41	-12	-8
6	Общ всеобхватен доход за периода	41	-12	-8
7	Доход на акция (в лв.)	0.03	-0.01	-0.01

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023 г. разходите за външни услуги включват основно разходи за наем в размер на 3 хил.лв и такси към надзорни институции-6 хил.лв. Към 31.03.2022 г. с най-висок дял от разходите за външни услуги са отново разходите за наем, одит и други разходи в размер на 7 хил. лв и платените такси към надзорни институции-1 хил.лв.

С най-висок дял в разходите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД през 2022 г. и към 31.03.2023 г. са разходи за възнаграждения и осигуровки на наетия персонал.

Нефинансови ключови показатели/ключови показатели за ефективност (КПЕ):

#### Околна среда

Важен аспект, имащ неблагоприятни последици за компонентите на околната среда, е проблемът с високата енергийна интензивност на българската икономика, която от своя страна води и до повишени емисии на парникови газове. Съгласно изводите в доклада за



състоянието на Енергийния съюз ([https://energy.ec.europa.eu/documents\\_en](https://energy.ec.europa.eu/documents_en)), който Европейската комисия публикува в края на октомври 2021 г., ще са необходими големи усилия за постигане на целта за намаляване на нетните емисии с най-малко 55 % до 2030 г. и постигане на неутралност по отношение на климата до 2050 г. Индустриалните икономики са основани на идеята, че ресурсите на планетата са безкрайни, или най-малкото изобилстват и са лесно достъпни. Известно е, че много природни ресурси са изчерпаеми и рано или късно за тях ще е налице недостиг, ако настоящите модели на производство и потребление не се преразгледат. С цел осъществяване на оперативната дейност на Дружеството са закупени активи-нови и от най-висок енергиен клас, не се използва пластмаса за еднократна употреба и се събират изделия от пластмаса за предаване за рециклиране. При наложително използване на хартия-се използва рециклирана. Така „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД допринася за повишаване на устойчивостта към натиска върху околната среда, което е и в унисон с желаната посока на общественото развитие, имайки предвид, че в последните години в България успешно се прилагат мерки за постигане на по-висока енергийна ефективност на икономиката и мерки за ресурсно ефективна икономика.

#### **Борбата с корупцията и подкупите**

Ясната организационна структура и разпределението на отговорностите при осъществяване на дейността на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД са предпоставка за процеса по контрол с цел предотвратяване на корупцията и подкупите. Дружеството е разработило и стриктно следва правила за мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма съгласно Закона за мерките срещу изпирането на пари. Доколкото корупцията и подкупите са предикатно престъпление за изпирането на пари, в рамките на обучението на персонала и мениджмънта по мерките срещу изпирането на пари и финансиране на тероризма, е наблегнато отделно на мерките за разпознаване и предотвратяване на корупцията и подкупите.

#### **Мениджмънт на компанията**

С цел растеж и развитие на Дружеството, то се фокусира върху разнообразието в персонала и мениджмънта по пол, раса, възраст, вероизповедание и т.н., както и към социалното приобщаване на служителите на Дружеството. Създаването на позитивна и приобщаваща работна среда е ключов фактор за иновацията и растежа. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД работи върху различни инициативи, за да гарантира, че разнообразието в персонала и мениджмънта е водещ принцип, да увеличи активното участие на жените и разнообразните групи при осъществяване на дейността си.

#### **Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите**

Характерът на дейността на Дружеството изисква мениджмънта и служителите му да разполагат с висока характерна професионална квалификация. Степента на професионалната квалификация е основния критерий, по който се избират членове на мениджмънта и служители. При подбора на персонала се прилагат основните конвенции на Международната организация на труда-въпросите на разнообразието, като представеност на двата пола и равно третиране в областта на заетостта и професиите (включително по отношение на възраст, пол, сексуална ориентация, религия, увреждане, етнически произход и други съответни аспекти). Служителите на Дружеството са ангажирани при определяне на условията на заетост и условията на труд. Дружеството зачита синдикалните права на своите служители. При управлението на човешкия капитал изрично е наблегнато на професионалното развитие на наетите експерти, на системата за тяхното възнаграждение и обучение. И не на последно място, Дружеството е ангажирано да осигури за своите служители здравословни и безопасни условия на труд.

#### **7.1.2. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

Бъдещото развитие на Емитента е свързано с осъществяване на неговите планове за успешно управление на придобитите вземания, реструктурирани по начин гарантиращ редовно погасяване на вноските по главница и редовни лихвени плащания, които на свой



ред гарантират възвращаемост на вложения капитал и доходност на акционерите. Задълбочаване на рецесията в световен мащаб, би довела до повишаване на необслужваните кредити към търговските банки и увеличаване на мащабите на междуфирмената задлъжнялост. Това обуславя разширяване на пазарните възможности за Емитента да изкупува просрочени вземания на търговски банки и лизингови дружества от работещи компании. Фокусът на Емитента е изкупуване на добре обезпечени просрочени вземания с цел реструктуриране и предоговаряне на кредитните задължения предоставяйки гъвкави параметри при условията на завишени лихвени нива, които покриват риска от направеното предоговаряне.

От учредяването си до датата на настоящият Регистрационен документ “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е придобивало патенти и лицензии, както и не съществуват намерения за придобиването на такива. Дружеството не е осъществявало и не е спонсорирано научноизследователска и развойна дейност през периода, обхванат от историческата финансова информация.

За финансова година–2023 г. Емитентът:

1. Не планира и не възнамерява да придобива патенти и лицензии.
2. Няма да осъществява научноизследователска и развойна дейност

## 7.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ

### 7.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ СЛУЧАЙНИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ВЛИЯТ СЪЩЕСТВЕНО ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДЕЙНОСТТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА НА ТОВА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ

Необичано събитие, което имаше косвено отражение върху Дружеството и забави реализирането на инвестиционната програма бе развитието и последствията от вируса COVID-19. През 2021 г. кредитополучателите все още ползваха одобрения мораториум върху плащанията към търговските банки и лизинговите дружества, съответно обективни показатели за затруднено финансово положение се индикираха едва през 2022 г. Целта на Ръководството на Дружеството бе да вложи инвестираният капитал във вземания с висока възвращаемост и ограничен риск. Поради пандемията, действащите предприятия се възползваха от гратисен период за изплащане на лихви и главници. Поради този факт, в периода на пандемията не бе възможно да се договорят, при изгодни условия, сделки за покупки на вземания от страна на търговски банки и лизингови дружества, които да отговаря на поставените цели от Емитента.

В следствие на това, първите значителни цесии за изкупуване на вземания се реализираха през август 2022 г.

При успешно увеличение на капитала, се очаква подобряване на финансовите показатели на Емитента, тъй-като приходите от лихви върху инвестиции във вземания в размер на 6 млн. лв. ще са съществено по-високи от текущо генерираните лихвени приходи. Осъществената към момента инвестиция демонстрира, че Ръководството на дружеството има две основни цели: (1) гарантиране на приходи, които да покриват оперативните разходи и генерират стабилен месечен паричен поток и (2) параметри на договорите за цесия гарантиращи висока възвращаемост.

### 7.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ СА ОПОВЕСТЕНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, СЕ ОБЯСНЯВАТ ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД стратира инвестиционна дейност в края на 2021 г., като през 2022 г. след закупуване на нов портфейл от вземания, съответно са налице значителните промени в нетните приходи към 31.12.2022 г. в сравнение с предходни периоди в резултат на тази инвестиция.

## VIII. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ)

Основните вътрешни източници на ликвидност за “Капман Дебтс Мениджмънт” АД са: акиционерния капитал към момента, както и очакваната бъдеща печалба на Дружеството.

Като външни източници на ликвидност могат да бъдат посочени: увеличение на капитала.

Към датата на изготвяне на настоящия документ “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не ползва заемни средства.

Дружеството планира да финансира инвестиционната си политика, описана в т.5.4. основно, чрез увеличения на капитала на дружеството, реализирани на регулиран пазар.

**Таблица 9. Капиталови ресурси на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

Капиталови ресурси	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Парични средства	34	1 175	247
Основен капитал	1 215	1 215	50
Собствен капитал	1 225	1 185	245

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

**Таблица 9А. Капиталови ресурси на Емитента към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.**

Капиталови ресурси	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Парични средства	15	1 163	1 201
Основен капитал	1 215	1 215	1 215
Собствен капитал	1 266	1 173	1 202

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

### 8.2. ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ОБЯСНЕНИЕ НА ТЕХНИТЕ РАЗМЕРИ

**Таблица 10. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. в хил. лв.**

Отчет за паричните потоци	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
Парични потоци по договори за цесия, нетно	-1 046	-19	0
Плащания на доставчици	-26	-16	-5
Плащания, свързани с възнаграждения	-65	-10	-2
Други постъпления/плащания	0	12	4
<b>Нетен ефект от оперативна дейност</b>	<b>-1 137</b>	<b>-33</b>	<b>-3</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи	0	-1	0
<b>Нетен ефект от инвестиционна дейност</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа	0	965	250
Постъпления от заеми	22	0	0
Платени заеми	-22	0	0
Други постъпления/плащания	-4	-3	0
<b>Нетен ефект от финансова дейност</b>	<b>-4</b>	<b>962</b>	<b>250</b>

<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>-1 141</b>	<b>928</b>	<b>247</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 175	247	0
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>34</b>	<b>1 175</b>	<b>247</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

Към 31.12.2022 г. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД отчита в Парични потоци по договори за цесия, нетно направената инвестиция в портфейл от вземания в размер на 1 132 хил.лв и разходи свързани с нейното управление-8 хил.лв, както и постъпленията от клиенти на дружество във връзка с погасяване на главници и лихви по сключените договори за цесия-94 хил.лв.

Към 31.12.2021 г. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД отчита в Парични потоци по договори за цесия, нетно направената инвестиция по два договора за вземания в размер на 20 хил.лв. и разходи свързани с тяхното управление-1 хил.лв.

Таблица 10А. Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г. в хил. лв.

Отчет за паричните потоци	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
Парични потоци по договори за цесия, нетно	16	0	0
Плащания на доставчици	-10	-9	-7
Плащания, свързани с възнаграждения	-25	-2	-1
Други постъпления/плащания, нето	0	0	-3
<b>Нетен ефект от оперативна дейност</b>	<b>-19</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа	0	0	965
Други постъпления/плащания	0	-1	0
<b>Нетен ефект от финансова дейност</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>965</b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>-19</b>	<b>-12</b>	<b>954</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	34	1 175	247
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>15</b>	<b>1 163</b>	<b>1 201</b>

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

Към 31.03.2023 г. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД отчита в Парични потоци по договори за цесия, нетно постъпленията от клиенти на дружество във връзка с погасяване на главници и лихви по сключените договори за цесия в размер на 17 хил.лв. и разходи свързани с тяхното управление-1 хил.лв.

### 8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на настоящия документ „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД не ползва заемни средства. На дата 01.08.2022 г. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е сключил договор за паричен заем за заемната сума в размер на 22 000 лв., при годишна лихва в размер на 1.5% и краен срок на погасяване 01.08.2023 г. Към датата на настоящия документ сумата е изцяло погасена към заемотателя.

Дружеството очаква да финансира дейността си основно чрез привличане на средства в резултат от първични публични предлагания на акции свързани с увеличение на капитала на дружеството.

#### 8.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО, ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват ограничения върху използването на капиталовите ресурси на дружеството, които значително са засегнали или биха могли пряко или косвено значително да засегнат дейността му.

#### 8.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.7.2.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, "Капман Дебтс Мениджмънт" АД не е в процес на изпълнение на конкретни инвестиции и не е поемал твърди ангажименти за изпълнението на такива.

### IX. НОРМАТИВНА СРЕДА

#### 9.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТА И КОЯТО МОЖЕ ДА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯ ДА ДЪРЖАВНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ДАНЪЧНАТА И, ПАРИЧНАТА ПОЛИТИКА, ЗА ПОЛИТИЧЕСКИЯ КУРС, КАКТО И ЗА ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

България е пълноправен член на Европейския съюз и е задължена да спазва основните политически и икономически принципи на функциониране на Съюза и неговото законодателство. Доколкото нито една от основните политически сили в страната не поставя под съмнение този факт, не очакваме осъществяването на политически курс и икономическа политика, която да влиза в противоречие с принципите на Съюза, които са: свободна пазарна икономика; защита на частната собственост; върховенство на закона; демократична политическа система.

Не очакваме промяна на данъчната политика по отношение на юридическите лица.

Българската централна банка не осъществява самостоятелна парична политика, тъй като функционира система на валутен борд, който гарантира стабилността на българския лев. Очаква се валутният борд да се съхрани до влизане на страната в еврозоната. Присъединяването на Република България към еврозоната е крайната фаза на евроинтеграционните процеси в рамките на Икономическия и паричен съюз (ИПС), подготовката за които започна успоредно с прехода към пазарна икономика. България участва във ВМ II с режима си на паричен съвет (валутен борд) и фиксиран централен курс от 1.95583 лева за 1 евро, който курс ще бъде запазен и при влизането на страната ни в еврозоната. След включването на българския лев към ВМ II стартира подготовката за присъединяването на България към еврозоната.

Няма фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Дружеството.

### X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

#### 10.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ, МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ, РАЗХОДИТЕ И ПРОДАЖНИТЕ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Дружеството не осъществява производствена дейност, съответно не е реализирало продажби и приходи от такава дейност, поради което не могат да бъдат посочени -

тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ. До настоящия момент Емитента не е предоставял услуги.

Основният фокус в бъдещата дейност на Емитента са инвестиции във вземания по кредити и други форми на финансиране, факторинг, цедиране и цесиране, събиране на банкови и междувирмени задължения, посредничество при кредитиране, придобиване на участия в кредитни институции или в други финансови институции, гаранционни сделки. Тази дейност се осъществява към момента, и след успешно увеличение на капитала, в резултат на настоящето публично предлагане, ще се разшири, като ръководството очаква постепенно да се позиционира на пазара като устойчив и благонадежден партньор на търговските банки и лизинговите дружества в страната.

След анализ на настоящата икономическа обстановка и очакванията на мениджмънта на Дружеството за отражението ѝ върху определени сектори, фокусът на инвестициите ще продължи да бъде върху придобиване на просрочени вземания в секторите: производство и търговия с промишлени стоки, сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство, сектор транспорт и недвижими имоти.

Емитентът не е част от икономическа група. Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация – 31.03.2023 г. до датата на Регистрационния документ.

#### **10.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА**

Събитие, което е вероятно да има значителен ефект върху перспективите на Емитента е очакваното забавяне в растежа на икономиката в ЕС и в частност България. Очакваните тенденции на увеличение на цените, инфлация и забавен ръст ще рефлектират върху платежоспособността на компаниите в повечето сектори в МСП сегмента. Очакваме увеличение на необслужваните кредити към търговски банки и лизингови дружества, поради което очакваме, че при успешно увеличение на капитала, ръководството на Дружество ще е в състояние да реализира успешни инвестиции.

На Съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на дружеството през текущата финансова година, както и през следващата 2024 г.

### **XI. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА**

Емитентът не е публикувал прогноза или оценка на печалбата и не предвижда публикуването на такива.

### **XII. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ**

#### **12.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ.**

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е с едностепенна система на управление. Орган на управление на дружеството е Съветът на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ се състои от трима членове. Членовете на Съвета на директорите са:

➤ „Капман Холдинг“ АД, ЕИК 202987090 чрез законния си представител – Николай Петков Ялъмов – изпълнителен член и председател на Съвета на директорите

*Бизнес адрес: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6*

➤ **Иванка Ангелова Павлова – член на Съвета на директорите**

*Бизнес адрес: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6*

➤ **Борислава Петрова Богданова – независим член на Съвета на директорите**

*Бизнес адрес: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6*

Освен членовете на съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД, Тамара Димитрова Кузманова, заемаща длъжност директор „Бизнес развитие“ има значение за установяването на факта, дали дружеството разполага с подходящи знания и опит за управлението на своята стопанска дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД, професионален опит и дейността им извън емитента.

**„Капман Холдинг“ АД – изпълнителен член и председател на Съвета на директорите**

„Капман Холдинг“ АД е дружество, учредено през 2014 г. с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; друга дейност, за която няма забрана, постановена със закон.

***Имената на всички дружества и съдружия, в които „Капман Холдинг“ АД е бил през последните пет години и/или е към момента член на административен, управителен или надзорен орган или съдружник:***

- „Капман Ин“ ЕООД-едноличен собственик;
- „Капман Консулт“ ЕООД-едноличен собственик;
- „Капман Рент а кар“ ЕООД-едноличен собственик;
- „Капман Асет Мениджмънт“ АД-притежава пряко 99,90 % от капитала на дружеството;
- “Капман Дебтс Мениджмънт” АД-притежава пряко 4,10 % от капитала на дружеството и представляващ;
- "Хоризон С" ЕООД-прекратено участие на 11.12.2018 г.

„Капман Холдинг“ АД през последните пет години:

- **не е** свързано с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.



**Фамилни връзки:**

Ръководството и действителният собственик на „Капман Холдинг“ АД не са роднини по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднини по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на висшия ръководен състав.

Николай Петков Ялъмов, представляващ „Капман Холдинг“ АД в Съвета на директорите на Емитента

**Образование:**

Курс за лицензиране на Брокер ценни книжа (ПБФБ), Следдипломна квалификация (ИСП), Сертификат за правоспособност като Брокер на ценни книжа (КЦКФБ).

Членство в професионални организации:

Българска Асоциация на управляващите дружества, Българска Асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, Асоциация на индустриалния капитал в България

**Професионален опит:**

За периода 2006 г.-2023 г. Николай Ялъмов е представляващ на: „Капман Холдинг“ АД, "Агенция за киберсигурност" ЕООД, „ИФГ 2004“ ЕООД, „Кир трейдинг“ ЕООД, „Хоризон С“ ЕООД, „Капман Консулт“ ЕООД, „Еко Енерджи мениджмънт“ ООД, „Къмпинг Перла“ ООД, „Варади“ ООД, „Капман Ин“ ЕООД, „Пропърти дивелъпърз“ ЕООД, „Капман Асет Мениджмънт“ АД и „Троян Енерджи“ ЕООД. От 1995 до 1998 г. е бил брокер на ценни книжа във ФК „Евър“ АД.

***Имената на всички дружества и съдружия, в които Николай Петков Ялъмов е бил през последните пет години и/или е към момента член на административен, управителен или надзорен орган или съдружник:***

- „Капман Холдинг“ АД-член на СД, представляващ и акционер;
- „Капман“ АД-акционер;
- „Хоризон С“ ЕООД-управител и едноличен собственик;
- „Пропърти дивелъпърз“ ЕООД-управител и едноличен собственик;
- „Троян Енерджи“ ЕООД-управител и едноличен собственик;
- „Агенция за киберсигурност“ ООД-съдружник;
- „Капман Асет Мениджмънт“ АД-акционер и прокурист;
- „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД-представляващ и акционер;
- Капман Ин“ ЕООД-управител и непряк собственик;
- „Варади“ ООД-управител и притежаващ непряко участие в капитала;
- „КИР Трейдинг“ ЕООД-управител;
- „Къмпинг Перла“ ООД-управител и притежаващ непряко участие в капитала;
- „ИФГ 2004“ ЕООД-управител и непряк собственик;
- „Еко Енерджи Мениджмънт“ ООД-управител и притежаващ непряко участие в капитала;
- Фондация „Захари Стоянов“-представляващ;

Николай Петков Ялъмов през последните пет години:

- **не е** осъждан за измама;

- Николай Петков Ялъмов не е свързан с ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител. Николай Петков Ялъмов не е свързан с несъстоятелност или управление от синдик в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител;
- **не е** официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

**Фамилни връзки:**

Николай Петков Ялъмов не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на висшия ръководен състав.

**Иванка Ангелова Павлова – член на Съвета на директорите****Професионален опит:**

За периода 2013 г.–2020 г. Иванка Павлова е била Ръководител на отдел „Нормативно съответствие“ в управляващо дружество „Капман Асет Мениджмънт“ АД. От 2020 г. до момента е служител в отдел „Нормативно съответствие“ в „Капман Асет Мениджмънт“ АД. От 2015 г. до момента е главен счетоводител в инвестиционен посредник „Капман“ АД. На проведено на 10.04.2023 г. ОСА на „Капман“ АД, Иванка Павлова е избрана за член на Съвета на директорите. В ход е процедура по одобрение от КФН.

**Образование:**

Магистър, специалност „Счетоводство и контрол“-Университет за национално и световно стопанство, гр. София

***Имената на всички дружества и съдружия, в които Иванка Ангелова Петкова е била през последните пет години и/или е към момента член на административен, управителен или надзорен орган или съдружник:***

През последните пет години и в момента Иванка Павлова: не е съдружник/акционер в юридическо лице. Член е на съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД

Иванка Ангелова Павлова през последните пет години:

- **не е** осъждана за измама;
- **не е** свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;



- **не са** й налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

**Фамилни връзки:**

Иванка Ангелова Павлова не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на висшия ръководен състав.

**Борислава Петрова Богданова – независим член на Съвета на директорите****Професионален опит:**

В периода 2021 г.–2022 г. е била старши юрисконсулт в ББР Факторинг. От 04.2013 г. до 2020 г. Борислава Богданова е член на правния комитет на Българската асоциация за лизинг. От 2013 г. до 2020 г. е била изпълнителен директор на Дженерал лизинг АД и „София портфолио Б. В.-Нидерландия“. В периода 2016 г.–2019 г. е била правен консултант и надзор договори в „М Рент“ ЕАД. В периода 2004 г.-2013 г. е била изпълнителен директор на Дженерал лизинг АД.

**Образование:**

Магистър, специалност „Право“-Софийски университет „Климент Охридски“, гр. София.

Магистър, специалност „Международни икономически отношения“-Университет за национално и световно стопанство, гр. София.

Специализации, курсове,

следдипломна квалификация:

Сертификат за правоспособност като инвестиционен консултант, Специализация по „Английско право и право на Европейския съюз“-Cambridge University, London.

***Имената на всички дружества и съдружия, в които Борислава Петрова Богданова е била през последните пет години и/или е към момента член на административен, управителен или надзорен орган или съдружник:***

- „Рента хоум“ ЕООД-управител и собственик;
- „Промоут Паркинг Системс България“ АД-представляващ и член на съвета на директорите;
- „КО и СО“ ООД-съдружник;
- „Дженерал Лизинг“ АД-акционер
- „Паркмарт Холдинг“ ЕАД-член на съвета на директорите;
- „НТП Консултинг“ ЕООД-прекратено участие на 14.12.2021 г.;
- “Капман Дебтс Мениджмънт”-независим член на Съвета на директорите.
- „София портфолио Б. В.-Нидерландия“ чуждестранно нефизическо лице с място на стопанска дейност в страната-изпълнителен директор до 2020 г.

Борислава Петрова Богданова през последните пет години:

- **не е** осъждана за измама;
- **не е** свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);

- **не е** лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** й налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

**Фамилни връзки:**

Борислава Петрова Богданова не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на висшия ръководен състав.

Тамара Димитрова Кузманова – служител на висша ръководна длъжност, който е от значение за установяването на факта, дали дружеството разполага с подходящи знания и опит за управлението на своята стопанска дейност.

**Професионален опит:**

В периода 2008 г.-2022 г. е била ръководител на отдел „Проектно финансиране и синдикирани кредити“ и „Големи реструктурирания“. Директор дирекция „Легаси оперативни компании“, Ръководител екип „Ранни реструктурирания МСП“ в Обединена българска банка АД. В периода 2000 г.-2007 г. е била консултант и старши консултант в отдела за финансови консултации (Financial Advisory Services Department) в Deloitte & Touche.

**Образование:**

Магистър, специалност „Международни икономически отношения“–Университет за национално и световно стопанство, гр. София. Диплома за сътрудник бизнес управление от University of Maryland College Park, Asian Division–Сеул, Южна Корея и диплома за бизнес администрация за финансови специалисти от Международен банков институт и Manchester University.

Специализации, курсове,  
следдипломна квалификация:

Удостоверение за успешно завършен курс за оценители за индустриална и интелектуална собственост от „Федерация на дружествата за разпространение на знанията“. Сертификат от DCGardner Training за завършен курс по проектно финансиране.

***Имената на всички дружества и съдружия, в които Тамара Димитрова Кузманова е бил през последните пет години и/или е към момента член на административен, управителен или надзорен орган или съдружник:***

- "ДИМЕКС СОЛАР-СУХАЧЕ РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 15.09.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС СОЛАР-СУХАЧЕ " ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО 123 РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО 024 РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;

- "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО 024" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС СОЛАР-МАНОЛОВО РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС СОЛАР-МАНОЛОВО" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.-управител и съдружник;
- "ДИМЕКС МОТОРС" АД, член на Съвета на директорите.

Тамара Димитрова Кузманова през последните пет години:

- **не е** осъждана за измама;
- е свързана в качеството ѝ на управител и съдружник със следните дружества, които са в ликвидация:
  1. "ДИМЕКС СОЛАР-СУХАЧЕ РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 15.09.2018 г.;
  2. "ДИМЕКС СОЛАР-СУХАЧЕ " ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.;
  3. "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО 123 РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.;
  4. "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.;
  5. "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО 024 РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.;
  6. "ДИМЕКС СОЛАР-СКОБЕЛЕВО 024" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г. ;
  7. "ДИМЕКС СОЛАР-МАНОЛОВО РИЪЛ ЕСТЕЙТ" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.;
  8. "ДИМЕКС СОЛАР-МАНОЛОВО" ООД, в ликвидация от 11.10.2018 г.;
- **не е** свързана с несъстоятелност и управление от синдик в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

#### **Фамилни връзки:**

Тамара Димитрова Кузманова не е роднина по права или съребрена линия до четвърта степен включително или роднина по сватовство до четвърта степен включително с останалите членове на висшия ръководен състав.

#### **ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧРЕДИТЕЛИТЕ НА „КАПМАН ДЕБТС МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД.**

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД е учредено на учредително събрание, проведено на 3 април 2020 г. от „Капман Холдинг“ АД и Николай Петков Ялъмов.

При учредяването на „Капман Дебтс Мениджмънт” АД, „Капман Холдинг“ АД притежава 49 900 акции, които представляват 99,80 % от капитала на дружеството. Към датата на

настоящия Регистрационен документ „Капман Холдинг“ АД притежава 49 775 броя акции, представляващи 4,10 % от капитала на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД.

**Бизнес адрес:** гр. София, район Триадица ул. „Три уши“ № 8, ет. 6

**Предмет на дейност:** Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, друга дейност, за която няма забрана, постановена със закон.

**Основни дейности, значителни по отношение дейността на емитента:**

Основната дейност на „Капман холдинг“ АД не е значителна по отношение на дейността на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД.

**Николай Петков Ялъмов** притежава 100 акции, които представляват 0,01 % от капитала на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД.

Основната дейност на Николай Ялъмов не е значителна по отношение на дейността на Дружеството.

Информацията за всички дружества и съдружия, в които „Капман Холдинг“ АД и Николай Петков Ялъмов са били членове на административни, управителни или надзорни органи или са били съдружници през последните пет години, информация за осъждане за измама, случаи на несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация през последните пет години, за всички случаи през последните пет години за официално публично инкриминиране и/или санкции от законови или регулаторни органи, както и информация за съдебно лишаване от правото да действат като членове на административни, управителни или надзорни органи на даден емитент, да заемат ръководни длъжности, или да водят дела на емитенти е описана на страници 34-40 от настоящия документ.

## 12.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

Към датата на проспекта не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Емитента, частните интереси на лицата, посочени в точка 12.1.

Не съществува договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани и/или назначавани членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента нямат поети ангажименти за ограничено разпореждане за определен период от време с притежаваните от тях авоари в ценни книжа на емитента.

## XIII. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

### 13.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ на членовете на Съвета на директорите не са начислявани и изплащани възнаграждения. С решение на извънредното общо събрание на акционерите от 24.09.2020 г., е прието членовете на Съвета на директорите ще започнат да получават постоянно възнаграждение след инвестиране на 80 % от набрания капитал от първично публично предлагане. Съгласно решение на Съвета на директорите от 31.08.2022 г., изплащането на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се отлага до следващо решение.

За Тамара Кузманова, в качеството ѝ на лице, заемащо висша ръководна длъжност са начислени и изплатени общо възнаграждения за 2022 г. в размер на 50 925.72 лв.

С решение на извънредното общо събрание на акционерите от 24.09.2020 г. "Капман Дебтс Мениджмънт" АД е приел Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

#### 13.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Дружеството е учредено на 03.04.2020 г. и към момента от Емитента не са заделени или начислявани суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

### XIV. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

#### 14.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

Мандатът на първия и настоящ Съвет на директорите е определен за срок от 3 години, а мандатът на всеки следващ състав на Съвета на директорите, съгласно чл. 35, ал. 1 от Устава на дружеството е за срок от 5 години. Първоначалният състав на СД се състои от едно юридическо лице, чрез законния си представител и две физически лица, избрани от учредителното събрание на дружеството, проведено на 03.04.2020 г.

Мандатът на настоящия Съвет на директорите (в състав „Капман Холдинг“ АД чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов, Иванка Ангелова Павлова и Борислава Петрова Богданова) е изтекъл на 13.04.2023 г. На 11.06.2020 г. членовете на Съвета на директорите на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД са сключили договори за управление с Емитента.

„Капман Холдинг“ АД чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов – Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите заема длъжността в периода от 13.04.2020 г. (датата на вписването му в Търговския регистър) до настоящия момент.

Членът на Съвета на директорите Иванка Ангелова Павлова заема длъжността в периода от 13.04.2020 г. (датата на вписването ѝ в Търговския регистър) до настоящия момент.

Независимият член на Съвета на директорите Борислава Петрова Богданова заема длъжността в периода от 13.04.2020 г. (датата на вписването ѝ в Търговския регистър) до настоящия момент.

Към датата на настоящия Регистрационен документ мандатът на членовете на Съвета на директорите е изтекъл, като членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до провеждане на Общо събрание на акционерите и избор на нов състав на Съвета на директорите, съгласно чл. 30, ал. 4 от действащия устав на Дружеството.

#### 14.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, СКЛЮЧЕНИ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДВИЖДАЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ

Няма предвидено изплащане на компенсации от страна на дружеството към членовете на Съвета на директорите.

#### 14.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

С решение на извънредното общо събрание на акционерите, проведено на 24.09.2020 г. на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД е избран Одитен комитет в състав-Силвия Трифонова-председател на Одитния комитет и независим член, Виолета Бояджиева, независим член и Борислава Богданова. Общото събрание на акционерите е приело и Правилник, отразяващ статута на Одитния комитет.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството не е създавало Комитет по възнагражденията.

#### 14.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

На извънредното общо събрание на акционерите, проведено на 24.09.2020 г. е взето решение "Капман Дебтс Мениджмънт" АД да спазва в дейността си Националния кодекс за корпоративно управление.

#### 14.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ

Доколкото при избора на член на Съвета на директорите, водещо изискване е висок професионализъм и отговаряне на изискванията на нормативната база, не се очакват потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление при една бъдеща потенциална промяна в състава на членовете на Съвета на директорите. Към датата на Регистрационния документ Съветът на директорите е взел решение за свикване на редовно Общо събрание на акционерите, на което ще бъде предложено мандатът на членовете на Съвета на директорите да бъде продължен с пет години.

При изготвяне на предложение за състава на Одитен комитет на Дружеството, Съветът на директорите се е водил от изискванията, описани в чл. 107 от Закона за независимия финансов одит. В тази връзка, не се очакват потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление при една бъдеща потенциална промяна в състава на членовете на Одитния комитет.

## XV. СЛУЖИТЕЛИ

#### 15.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ И ГЕОГРАФСКО МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ в "Капман Дебтс Мениджмънт" АД са назначени трима служители по трудов договор-Директор за връзки с инвеститорите, Директор бизнес развитие и Счетоводител.

**Таблица 11. Брой служители на Капман Дебтс Мениджмънт" АД**

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Брой служители	3	2	2

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.

**Таблица 11А. Брой служители на Капман Дебтс Мениджмънт" АД**

	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
Брой служители	3	2	2

Източник: Неодитирани междинни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2023 г.

Информация относно членовете на висшия ръководен персонал на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД, както и информация за изплащаните им възнаграждения и мандата им е представена съответно в т. 13.1., т.14.1. по-горе.

#### 15.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, членове на Съвета на директорите или други служители на Дружеството, които притежават акции от Дружеството са:

- „Капман Холдинг“ АД–49 775 броя акции.
- Николай Петков Ялъмов в качеството му на представляващ на „Капман Холдинг“ АД–100 броя акции.



“Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е предоставяло опции върху свои акции на висшия ръководен персонал.

### 15.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват споразумения за участие на служителите в капитала на дружеството.

## XVI. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

### 16.1. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО НЕ СА ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ИМАТ, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ТАКОВА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ

Определеният в българското законодателство праг, при който всеки акционер е длъжен да разкрие информация за своето пряко и/или непряко участие в капитала на публично дружество, каквото е и „Капман Дебтс мениджмънт“ АД, е достигането, надхвърлянето или падането под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

В таблицата по-долу е представена информация за всички лица, различни от член на административните, управителните или надзорни органи, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право.

Акционерите, които притежават над 5 % от акциите с право на глас и не са членове на Съвета на директорите или заемат висша ръководна позиция са:

**Таблица 12: Данни за акционерите, които притежават над 5 % от акциите с право на глас**

Лице/начин на притежаване	09.05.2023г.	
	Брой акции	%
<b>Пряко</b>		
УПФ-Бъдеще	80 000	6,58
Ей Си Ем Консулт ЕООД	120 000	9,88
Борсово Търгуван Фонд ЕФ Принципал ETF	120 000	9,88
ДФ Капман Макс	80 000	6,58
ДФ Капман Капитал	80 000	6,58
УПФ Топлина	80 000	6,58
ДФ Актива Високодоходен Фонд	120 000	9,88
ДФ Тренд Фонд Акции	145 000	11,93
Български Фонд за Дялово Инвестиране АД	80 000	6,58
ЗД ЕИГ РЕ АД	120 000	9,88
<b>Като свързани или контролирани лица на основание чл.146 ал.1, т.8 ЗППЦК</b>		
„Капман Холдинг“ АД непряко чрез УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД, в качеството му на управляващо дружеството на ДФ Капман Макс и ДФ Капман Капитал	209 775	17,27
УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, непряко в качеството му на управляващо дружеството на ДФ Тренд Балансиран Фонд и ДФ Тренд Фонд акции	194 920	16,04
Николай Петков Ялъмов – непряко участие чрез „Капман Холдинг“ АД	209 775	17,27

Източник: „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД

## 16.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА МАЖОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

В “Капман Дебтс Мениджмънт” АД няма мажоритарни акционери. Всички акционери притежават идентични права.

## 16.3. ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАТ ЕМИТЕНТА ИЛИ УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ НЕГО

По смисъла на §1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ върху “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не се осъществява пряк или непряк контрол.

## 16.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

## XVII. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

При определянето и оповестяването на свързаните лица дружеството спазва изискванията на МСС 24. Към 31.12.2020 г. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е част от групата на „Капман Холдинг“ АД, ЕИК 202987090. Към 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г. Емитентът вече не е част от групата на „Капман Холдинг“ АД. Отчетените сделки между свързани лица през 2021 г. и 2022 г. се оповестяват на основание МСС 24, като свързаността на „Капман Ин“ ЕООД и “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е през едноличният собственик на капитала на „Капман Ин“ ЕООД - „Капман Холдинг“ АД, член на Съвета на директорите и представляващ Емитента (вид свързаност „Ключов ръководен персонал”).

В таблиците по-долу е посочена информация за сделките със свързани лица сключени от “Капман Дебтс Мениджмънт” АД през 2020 г., 2021 г. и 2022 г. и през първото тримесечие на 2021 г., 2022 г. и 2023 г.:

**Таблица 13. Нетни покупки от свързани лица в лв.**

Свързано лице- доставчик	Вид сделка	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Капман АД	Комисионни и такси по договор за брокерски услуги	0	0	62.34
Капман АД	Такса за допускане до търговия до пазар I на MTF Sofia	0	360.00	180.00
Капман АД	Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти по договор за брокерски услуги	0	0	1 728.00
Капман Ин ЕООД	Договор за наем на делови офис	8 545.09	4 827.19	0

Капман Ин ЕООД	Договор за наем на компютърна техника	720.00	420.00	0
Капман Холдинг АД	Платени лихви по договор за паричен заем	59.79	0	0
<b>Общо</b>		<b>9 324.88</b>	<b>5 607.19</b>	<b>1 970.34</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 13А. Нетни покупки от свързани лица в лв.**

Свързано лице-доставчик	Вид сделка	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
Капман АД	Такса за допускане до търговия до пазар I на MTF Sofia	0	0	360.00
Капман Ин ЕООД	Договор за наем на делови офис	2 052.60	2 055.32	0
Капман Ин ЕООД	Договор за наем на компютърна техника	180.00	180.00	0
<b>Общо</b>		<b>2 232.60</b>	<b>2 235.32</b>	<b>360.00</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 14. Продажби на свързани лица в лв.**

Свързано лице-клиент	Вид сделка	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Капман АД	Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти по договор за брокерски услуги	0	0	3 744.00
<b>Общо</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 744.00</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 14А. Продажби на свързани лица в лв.**

Свързано лице-клиент	Вид сделка	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
Капман АД	Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти по договор за брокерски услуги	0	0	0
<b>Общо</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 15. Вземания от свързани лица в лв.**

Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
<b>Търговски и други вземания от свързани лица в т.ч.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 953.66</b>
Вземания от Капман АД по договор за брокерски услуги	0	0	11 953.66
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 953.66</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 15А. Вземания от свързани лица в лв.**

Вид	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
<b>Търговски и други вземания от свързани лица в т.ч.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Вземания от Капман АД по договор за брокерски услуги	0	0	0
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 16. Задължения към свързани лица в лв.**

Вид	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
<b>Търговски и други задължения към свързани лица в т.ч.</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>
Задължения към Капман Холдинг АД по гаранция за ДУК	4 767.00	4 767.00	4 767.00
Задължения към Борислава Богданова по гаранция за ДУК	4 767.00	4 767.00	4 767.00
Задължения към Иванка Павлова по гаранция за ДУК	4 767.00	4 767.00	4 767.00
<b>Общо</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

**Таблица 16А. Задължения към свързани лица в лв.**

Вид	31.03.2023 г.	31.03.2022 г.	31.03.2021 г.
<b>Търговски и други задължения към свързани лица в т.ч.</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>
Задължения към Капман Холдинг АД по гаранция за ДУК	4 767.00	4 767.00	4 767.00
Задължения към Борислава Богданова по гаранция за ДУК	4 767.00	4 767.00	4 767.00
Задължения към Иванка Павлова по гаранция за ДУК	4 767.00	4 767.00	4 767.00
<b>Общо</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>	<b>14 301.00</b>

Източник: "Капман Дебтс Мениджмънт" АД

## **XVIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА**

### **18.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ**

#### **18.1.1. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ, ОБХВАЩАЩА ПОСРЕДНИТЕ ТРИ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ, КАКТО И ОДИТОРСКИТЕ ДОКЛАДИ ЗА ВСЯКА ОТ ТЕЗИ ГОДИНИ**

Годишната финансова информация, включена чрез препратка в Проспекта е с източник одитирани годишни финансови отчети на Дружеството към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

Отчетите са публикувани на интернет страницата на Емитента (<http://https://capman.bg/debts/investor-relations-documents-and-annotations/>), на интернет

страницата на БФБ АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)), както и на [www.investor.bg/](http://www.investor.bg/)-информационната медия, обслужваща Емитента.

#### 18.1.2. ПРОМЯНА НА РЕФЕРЕНТНА БАЛАНСОВА ДАТА

За периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди Емитентът не е променял референтната си балансова дата.

#### 18.1.3. СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД изготвя финансовите си отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, възприети в Съюза по силата на Регламент (ЕО) № 1606/2002.

#### 18.1.4. ПРОМЯНА НА СЧЕТОВОДНАТА РАМКА

Годишните финансови отчети на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, възприети в Съюза по силата на Регламент (ЕО) № 1606/2002.

#### 18.1.5. ОДИТИРАН ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗГОТВЕНА В СЪОТВЕТСТВИЕ С НАЦИОНАЛНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ

Годишната одитирана финансова информация към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. е изготвена съгласно Международните стандарти за финансово отчитане.

#### 18.1.6. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Понастоящем Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети.

#### 18.1.7. ДАВНОСТ НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ

Приложеният към Регистрационния документ одитиран индивидуален финансов отчет на дружеството е изготвен към 31.12.2022 г.

### 18.2. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

#### 18.2.1. ТРИМЕСЕЧНА ИЛИ ПОЛУГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

След датата на последния одитиран финансов отчет към 31.12.2022 г., “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е публикувал неодитиран междинен тримесечен финансов отчет към 31.03.2023 г.

### 18.3. ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

#### 18.3.1. ГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА НЕЗАВИСИМ ОДИТ

В настоящия Регистрационен документ е използвана информация от годишни одитирани финансови отчети към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

Одиторските доклади към годишните финансови отчети към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. не са били отказвани от регистрирани одитори и не съдържат резерви, изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

#### 18.3.2. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ

В Регистрационния документ няма друга информация, която е била одитирана от одиторите.

#### 18.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НЕ Е ИЗВЛЕЧЕНА ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, СЕ ПОСОЧВА ИЗТОЧНИКЪТ НА ИНФОРМАЦИЯТА, КАТО СЕ ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ИНФОРМАЦИЯТА НЕ Е БИЛА ОДИТИРАНА.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са извлечени от одитираните годишни финансови отчети на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.12.2022 г.,

31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. и неаудитираните междинни финансови отчети към 31.03.2023 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2021 г.

#### 18.4. ПРОФОРМА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

Към момента на изготвянето на този Регистрационен документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

#### 18.5. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

##### 18.5.1. ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА РАЗПРЕДЕЛЯНЕТО НА ДИВИДЕНТИ И ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ

Съгласно уставът на Дружеството, дивидентите се изплащат по реда, установен в ЗППЦК, ТЗ и друго приложимо законодателство, след провеждане на Общо събрание на акционерите. Проектът за размера на дивидентите се предлага от Съвета на директорите в предложението за разпределение на печалбата. Дивидентите се обявяват в размера им за една акция. Сумата, заделена за дивиденти, се разпределя пропорционално на броя на акциите.

Дружеството има право да изплаща и 6 месечен дивидент при реда и условията на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание на акционерите дивидент в 60 дневен срок от провеждането му, като разходите за изплащането са за сметка на Дружеството.

##### 18.5.2. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТА НА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ОТ ОБХВАНАТИЯ ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ МИНАЛ ПЕРИОД, КОРИГИРАН ПРИ ПРОМЯНА В БРОЯ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА С ОГЛЕД НЕГОВАТА СЪПОСТАВИМОСТ

До датата на настоящия документ Емитентът не е изплащал дивиденти.

#### 18.6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

##### 18.6.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЪРЖАВНИТЕ ПРАВНИТЕ ИЛИ АРБИТРАЖНИТЕ ПРОИЗВОДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОД, ОБХВАЩАЩ ПОНЕ ПРЕХОДНИТЕ 12 МЕСЕЦА, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ИЛИ СА ИМАЛИ В ПОСЛЕДНО ВРЕМЕ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА И/ИЛИ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ИЛИ РЕНТАБИЛНОСТТА НА ГРУПАТА

"Капман Дебтс Мениджмънт" АД е страна по следното съдебно :

- Гражданско дело № 98/2022 г. по описа на Софийски градски съд, заведено срещу „Колев и Колев“ АД (длъжник) за сумите :
  - 4 347,83 лв. –главница;
  - 39 862,86 лв. – неустойки за забава;
  - 1 768,43 лв. – държавни такси;
  - 2 400 лв. – адвокатски хонорар.

Към датата на Регистрационния документ не са налице други държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът е осведомен) по време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента.

#### 18.7. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

След изготвянето на последния одитиран годишен финансов отчет на Дружеството на към 31.12.2022 г. не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента.



### 18.7.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА, КОЯТО Е НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО СА БИЛИ ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ИЛИ МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

След изготвянето на последния одитиран годишен финансов отчет на Дружеството на индивидуална база към 31.12.2022 г. и последния неодитиран междинен финансов отчет към 31.03.2023 г. не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента.

## ХІХ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 19.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

#### 19.1.1. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ

Размер на емитирания капитал:	1 215 000 лв.
Брой акции:	1 215 000 броя
Брой на емитираните и изцяло изплатени акции:	1 215 000 броя
Номинална стойност:	1 лв.
Държани от акционерите акции към началото на годината:	1 215 000 броя
Държани от акционерите акции към края на годината:	1 215 000 броя

Няма части от капитала, които да са били внесени с апорт, всички емитирани от дружеството акции при неговото учредяване, са заплатени изцяло само с парични средства.

#### 19.1.2. АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е издавало акции, които не представляват капитал.

#### 19.1.3. АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ НЕГО ИЛИ ОТ НЕГОВО ИМЕ

Няма акции на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД, които се държат от или от името на самото Дружество.

#### 19.1.4. КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД, не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варанти.

#### 19.1.5. НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

#### 19.1.6. КАПИТАЛ ПОД ОПЦИЯ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД, не е част от група.

#### 19.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Първоначално вписаният акционерен капитал на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 броя обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност 1 лев. “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е учреден на 03.04.2020 г. с акционерен капитал 50 000 лв.

През месец декември 2020 г., Дружеството предложи чрез първично публично предлагане нови 2 000 000 обикновени, поименни акции, всяка с номинал 1 лев. Процедурата по увеличението на капитала приключи успешно, като към 15 януари 2021 г. общият брой

на записаните и заплатени нови акции, всяка с номинална и емисионна стойност 1 лев, е 1 165 000 броя. С вписването на промяната в размера на капитала в Търговския Регистър към Агенцията по вписванията на 22 януари 2021 г., капиталът на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е с размер на 1 215 000 лв., разпределен в 1 215 000 броя акции.

Към датата на настоящия Регистрационен документ не са извършвани промени в акционерния капитал на Дружеството.

## 19.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

### 19.2.1. РЕГИСТЪР И НОМЕР НА ВПИСВАНЕ, ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ

Актуалният устав на Дружеството е вписан в Търговския регистър с номер на вписване 20220615105631 и е наличен и видим в партидата на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД.

Предметът на дейност на Дружеството е описан в чл. 5 от устава му: придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране, факторинг, цедиране и цесиране, събиране на банкови и междуфирмени задължения, посредничество при кредитиране, придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция, гаранционни сделки както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Целите на Дружеството са свързани с предмета му на дейност и се постигат чрез неговото изпълнение.

### 19.2.2. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА АКЦИИ ОТ ПОВЕЧЕ ОТ ЕДИН КЛАС

Уставът на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД предвижда издаване на обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

### 19.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДВИДЕНИТЕ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ, УСТАВА, ХАРТАТА И ПРАВИЛНИЦИТЕ УСЛОВИЯ, ЧИЙТО ЕФЕКТ Е ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Уставът на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД не съдържа условия, чийто ефект е забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента.

Спрямо Дружеството се прилага общия режим, указан от чл.145 и следващите от ЗППЦК относно разкриването на дялово участие.

## XX. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

### 20.1. РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДОГОВОР ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ, РАЗЛИЧЕН ОТ СКЛЮЧЕНИТЕ В ХОДА НА ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ ДОГОВОРИ, ПО КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИЛИ НЯКОЙ ЧЛЕН НА ГРУПАТА Е СТРАНА И КОЙТО Е СКЛЮЧЕН В РАМКИТЕ НА ДВЕ ГОДИНИ, НЕПОСРЕДСТВЕНО ПРЕДХОЖДАЩИ ПУБЛИКУВАНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е сключвало договори, различни от договорите, сключени по повод на неговата обичайната дейност от учредяването си до датата на настоящия документ.

### 20.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДРУГ СКЛЮЧЕН ОТ ЧЛЕН НА ГРУПАТА ДОГОВОР, КОЙТО СЪДЪРЖА РАЗПОРЕДБИ, СЪГЛАСНО КОИТО КЪМ ДАТАТ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЧЛЕН ОТ ГРУПАТА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ЗА ГРУПАТА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ИЛИ ПРАВО.

“Капман Дебтс Мениджмънт” АД не е част от група.

**XXI. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ**

По време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ могат да бъдат разгледани посочените по-долу документи:

- Устав на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД;
- Одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2022 г., 31.12.2021 г., 31.12.2020 г.
- Неодитирани междинни финансови отчети към 31.03.2023 г., 31.03.2022 г. и 31.03.2021 г.

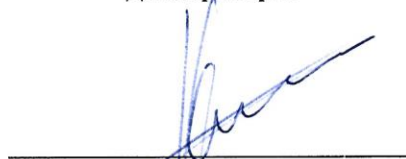
Посочените документи могат да бъдат разгледани всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа на хартиен носител в офиса на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД в гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6, тел.: +359 (02) 40 30 200, е-поща: [mail@capman.bg](mailto:mail@capman.bg), лице за контакт: Николай Ялъмов и в електронен вид на уебсайта на емитента: <https://capman.bg/debts/>.

Посочените документи могат да бъдат разгледани и в електронен вид на:

Интернет страницата на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД - <https://capman.bg/debts/>.

**Изготвили Регистрационния документ:**

Декларатори:



Николай Ялъмов  
в качеството му на законен представител на „КАПМАН ХОЛДИНГ“ АД



Иванка Павлова



Борислава Богданова

Долуподписаният изпълнителен член на Съвета на директорите на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД, с подписа си декларира, че Регистрационния документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Николай Ялъмов

в качеството му на законен представител на „КАПМАН ХОЛДИНГ“ АД  
Изпълнителен член на Съвета на директорите