

**“КАПМАН ДЕБТС МЕНИДЖМЪНТ” АД
ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ РЕЗЮМЕ**

**за публично предлагане на
на 4860 000 обикновени поименни, безналични, свободнопрехвърляеми,
с право на един глас акции**

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 „КапманДебтс 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	

Настоящото Допълнение към Резюме е изготвено в съответствие с изискванията на чл. 23, параграф 1 от 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 и съдържа единствено информация, свързана с настъпването на съществено ново обстоятелство в съдържанието се информация в одобрения проспект за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, което може да повлияе на оценката на предлаганите ценни книжа. Настъпилото ново обстоятелство е наличието на одитиран годишен финансов отчет на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2023 г.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Резюме (като част от Проспекта) с Решение № 561 – Е от 23.05.2023, и Допълнението към него с Решение № 286-Е от 25.04.2024 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържанието в него информация. Проспектът е валиден до 23.05.2024 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 Допълнението към Резюме. Законният представител на емитента, декларира, че след като са положил всички разумни грижи се е уверил, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Резюме, доколкото му е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Резюме съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им. Съставителят на финансовите отчетни одиторите на Дружеството отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовия отчет на Дружеството.

19 април 2024 г.

ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЕ, СЪДЪРЖАЩО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

А.6. Предупреждения:

Настоящото Допълнение към Резюме следва да се схваща като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от страна на инвеститора. Инвеститорът може да загуби целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разносните във връзка с превода на Проспекта, преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Допълнението към Резюме, включително неговия превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта или, когато разгледано заедно с останалите части на Проспекта, не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа.

ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ РАЗДЕЛ Б: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Б.1.5. Идентификационни данни на законово определените одитори –

Регистрираният одитор, който е заверил годишния финансов отчет на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД към 31.12.2023 г. е одиторско дружество „Филипов одитинг“ ООД, ЕИК 201586174, рег. № 168 в Публичния регистър на ИДЕС, представлявано от Моника Ивелинова Асенова и Моника Ивелинова Асенова, диплома № 0846 от 2018 г., в качеството ѝ на регистриран одитор, отговорен за одита на финансовия отчет.

Б.2. Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Таблица 1: Отчет за доходите на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.12.2023 г., 31.03.2021 г., 31.03.2022 г., 31.03.2023 г. и 31.03.2024 г. в хил. лв.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Съвкупни приходи	310	141	0	4	75	75	0	0
Оперативна печалба или загуба	168	44	-28	-5	47	41	-12	-8
Нетна печалба или загуба	151	40	-25	-5	47	41	-12	-8
Доход на една акция	0,12 лв.	0,03 лв.	-0,02 лв.	-0,10 лв.	0,04 лв.	0,03 лв.	-0,01 лв.	-0,01 лв.

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и неаудитирани междинни финансови отчети към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г., 31.03.2023 г. и 31.03.2024 г.

Таблица 2: Счетоводен баланс на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.12.2023 г., 31.03.2021 г., 31.03.2022 г., 31.03.2023 г. и 31.03.2024 г. в хил. лв.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Съвкупни активи	1 415	1 242	1 199	259	1 458	1 284	1 189	1 216
Съвкупен собствен капитал	1 376	1 225	1 185	245	1 423	1 266	1 173	1 202
Нетни финансови задължения (дълго задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)	-25	16	14	14	-11	17	16	14

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и неаудитирани междинни финансови отчети към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г., 31.03.2023 г. и 31.03.2024 г.

Таблица 3: Отчет за паричните потоци на Емитента към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.12.2023 г., 31.03.2021 г., 31.03.2022 г., 31.03.2023 г. и 31.03.2024 г. в хил. лв.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2021	31.03.2021
Нетни парични потоци от оперативна дейност	31	-1 137	-33	-3	-18	-19	-11	-11
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	0	0	-1	0	0	0	0	0
Нетни парични потоци от финансова дейност	-1	-4	962	250	0	0	-1	965

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и неаудитирани междинни финансови отчети към 31.03.2021 г., 31.03.2022 г., 31.03.2023 г. и 31.03.2024 г.

Б.2.1. Проформа финансова информация

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

Б.2.2. Кратко описание на всички забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди – в одитния доклад към годишния финансов отчет на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2023 г. няма забележки.

ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ РАЗДЕЛ Г: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА**Г.1. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?****СУМА И ПРОЦЕНТ НА НЕПОСРЕДСТВЕНОТО РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА****Таблица 4: Разводняване на капитала на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2023 г.**

Показател	Към 31.12.2023г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите – лв.	1 415 000	6 258 411	1 898 411
Общо задължения-лв.	39 000	39 000	39 000
Балансова стойност на нетните активи-лв.	1 376 000	6 219 411	1 859 411
Акции в обръщение - брой	1 215 000	6 075 000	1 715 000
Номинална стойност на акция – лв.	1	1	1
Балансова стойност на акция – лв.	1,1326	1,0238	1,0842
Емисионна стойност на акция – лв.	1,00	1,00	1,00
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) в %		-9,61%	-4,27%

Източник: Одитиран годишен финансов отчет на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.12.2023 г.

Таблица 4А: Разводняване на капитала на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2024 г.

Показател	Към 31.03.2024г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите – лв.	1 458 000	6 306 187	1 946 187
Общо задължения-лв.	35 000	35 000	35 000
Балансова стойност на нетните активи-лв.	1 423 000	6 271 187	1 911 187
Акции в обръщение - брой	1 215 000	6 075 000	1 715 000
Номинална стойност на акция – лв.	1	1	1

Балансова стойност на акция – лв.	1,1712	1,0323	1,1144
Емисионна стойност на акция – лв.	1,00	1,00	1,00
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) в %		-11,86%	-4,85%

Източник: Неаудитиран междинен финансов отчет на „КапманДебтс Мениджмънт“ АД към 31.03.2024 г.

Общите разходи по публичното предлагане на акции на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД ще бъдат в размер на 11 813.40 лева.

ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ РАЗДЕЛ Г.3. ЗАЩО Е СЪСТАВЕН ТОЗИ ПРОСПЕКТ?

Настоящото публично предлагане на акции на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД се извършва в изпълнение на решението на Съвета на директорите на дружеството от дата 23.03.2023г.

Причината за настоящото публично предлагане е намерението на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД за постепенно увеличаване на инвестиционния портфейл от просрочени вземания на дружества от секторите транспорт, хотелиерство и ресторантьорство, недвижими имоти и промишлено производство. В случай че емисията бъде записана в пълен размер – 4 860 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 4 848 186,40 лв.

Настоящото публично предлагане не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент.

Няма конфликти на интереси, свързани с публичното предлагане и последващото допускане до търговия.

Стратегията на “Капман Дебтс Мениджмънт” АД е да продължи да оперира на пазара на вземания, като придобива просрочени обезпечени вземания и осъществява тяхното управление по едни от следните начини:

- преоговаряне 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 има намерение 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 ще бъдат основно:

- Анализ и оценка на платежоспособността на длъжника и възможностите за преоговаряне на условията по договора, в това число разсрочване на вземането и преоговаряне на други съществени задължения по договора;
- Анализ и оценка на обезпеченията по вземането;
- Възможностите за удовлетворяване на вземането от друго имущество на длъжника;
- Анализ и оценка на платежоспособността и имуществото на съдължниците или поръчители на вземането, при наличието на такива;
- 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, геополитически фактори свързани с продължаващата война в Украйна, военният конфликт в близкия изток, които доведоха до забавен ръст и съответно 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. В допълнение, последвалата инфлация допълнително е свила оборотния капитал, тъй като дружествата от сектора бяха принудени да балансират между увеличение на цените на услугите си и привличане на клиенти, предоставяйки конкурентни условия. Поради тази причина, акумулираните средства по време на наложения мораториум на плащанията през 2020 и 2021 г., в бизнеса намалеха драстично поради увеличението на производствените разходи и се очаква влошаване на платежоспособността на кредитополучателите от сектора. Фактор, който допълнително затруднява дружествата от сектора е трайното повишение на цените и двата военни конфликта (в Украйна и Израел). Въпреки положителната статистика за сектора от последната година, горните фактори влошиха финансова стабилност на повечето дружества (особено в сегмента малки и средни предприятия) от сектора и възпрепятстват бързата стабилизация и устойчиво развитие.
- Производственият сектор също пострада от извънредната ситуация, като ефекта се задълбочи през 2022 г. и 2023 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. В допълнение, военните конфликти (Украйна и Израел), както и нарастващото напрежение с Китай, Тайван и Иран е възможно да причинят смущения в производството и търговията, като ще увеличат нестабилността на стоковите пазари и ще навредят на доверието на инвеститорите. Това от своя страна би забавило пълното възстановяване на глобалните вериги за доставки и би допринесло за по-високи оперативни разходи за компаниите.
- Транспортният сектор, функциониращ в условията на спад на пътническата активност и търговските превози през 2020 г., пострада от увеличението цените на горивата. Ръстът в индустрията е слабо повлиян от забавянето на световната икономика. През 2024 г., специалисти в сектора предвиждат ръст от 3,8%, като други големи флуктоации в сектора за момента не се очакват, тъй като въпреки увеличените цени на транспортните услуги, движението на хора и стоки е възстановено.
- 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 и за тях ще възникне необходимост от реструктуриране на задълженията и осигуряване на оборотни средства.
- В случай че емисията бъде записана в пълен размер – 4 860 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 4 848 186.60 лв., които ще бъдат инвестирани според йерархията им, както следва:
- Вземания, навлезли в изпълнителна или съдебна фаза, по които търговска банка е първи по ред кредитор – до 80% от нетните постъпления (3 878 549 лв.), разпределени по сектори както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 80% (3 102 839 лв.), сектор транспорт – до 80% (3 102 839 лв.),

- Вземания, навлезли в изпълнителна или съдебна фаза, по които страна е търговско дружество - до 75% от нетните постъпления (3 636 140 лв.), разпределни по сектори както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 80% (2 908 912 лв.), сектор транспорт – до 80% (2 908 912 лв.) сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 80%. (2 908 912 лв.) и сектор недвижими имоти – до 80% (2 908 912 лв.);
- Придобиване на просрочени обезпечени търговски вземания над 180 дни по които страна е търговско дружество – до 70% (3 393 731 лв.) – разпределни по сектори както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 80% (2 714 984 лв.), сектор транспорт – до 80% (2 714 984 лв.) сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 80%. (2 714 984 лв.) и сектор недвижими имоти – до 80% (2 714 984 лв.);
- Придобиване на просрочени обезпечени банкови вземания над 180 дни свързани с дружества опериращи в следните сектори: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство, сектор транспорт и сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 60% (2 908 912 лв.), като конкретното разпределение е както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 60% (1 745 347 лв.), сектор транспорт – до 60% (1 745 347 лв.) сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 80% (2 327 130 лв.) и сектор недвижими имоти – до 80% (2 327 130 лв.);
- В случай че емисията бъде записана в минимален размер – 500 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 488 187 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:
- Вземания, навлезли в изпълнителна или съдебна фаза, по които търговска банка е първи по ред кредитор – до 80% от нетните постъпления (390 549 лв.), разпределни по сектори както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 80% (312 439 лв.), сектор транспорт – до 80% (312 439 лв.), сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 80%. (312 439 лв.);
- Вземания, навлезли в изпълнителна или съдебна фаза, по които страна е търговско дружество - до 75% от нетните (366 140 лв.), разпределни по сектори както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 80% (292 912 лв.), сектор транспорт – до 80% (292 912 лв.) и сектор производство, търговия с промишлени стоки – до 80%. (292 912 лв.) и сектор недвижими имоти – до 80% (292 912 лв.);
- Придобиване на просрочени обезпечени търговски вземания над 180 дни по които страна е търговско дружество – до 70% (341 731 лв.), разпределни по сектори както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 80% (273 384 лв.), сектор транспорт – до 80% (273 384 лв.) сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 80% (273 384 лв.) и сектор недвижими имоти – до 80% (273 384);
- Придобиване на просрочени обезпечени банкови вземания над 180 дни свързани с дружества опериращи в следните сектори: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство, сектор транспорт и сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 60% (292 912 лв.), като конкретното разпределение е както следва: сектор туризъм – хотелиерство и ресторантьорство – до 60% (175 747 лв.), сектор транспорт – до 60% (175 747 лв.) сектор производство и търговия с промишлени стоки – до 60% (175 747 лв.) и сектор недвижими имоти – до 60% (175 747).

Посочените проценти от нетните приходи от публичното предлагане по така изброените по-горе направления могат да бъдат променени в случай на наличие на възможност за инвестиция във вземане/ия от страна на Дружеството, за които мениджмънтът е преценил, че условията за инвестиция са значително изгодни за самото дружество и предпоставка за реализиране на висока доходност.

Инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, с другите части на Проспекта, с документите, към които те препращат, както и да получат допълнителна информация по настоящия документ и по целия Проспект в офиса на „КапманДебтс Мениджмънт“ АД в гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. б и в електронен вид на и уебсайта на емитента: <https://capman.bg/debts/>

Изготвили Допълнението към Резюмето:

Декларатори:

Николай Ялъмов

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

Иванка Павлова

Борислава Богданова

Долуподписаният изпълнителен член на Съвета на директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, с подписа си декларира, че Допълнението към Резюмето 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