

**КАПМАН ДЕБТС МЕНИДЖМЪНТ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

Годишният доклад за дейността и Годишният финансов отчет от страница 1 до страница 59 са одобрени и подписани от името на Капман Дебтс Мениджмънт АД от:

Представяващ:

Капман Холдинг АД, чрез Николай Яльмов

Съставител:

Иванка Павлова

София, м. Март 2021 г.

## СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА .....	5
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ</b> .....	10
<i>Информация по Приложение 10 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа</i> .....	18
<i>Информация по Приложение 11 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа</i> .....	22
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД .....	31
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2020 г. ....	32
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2020 г. ....	33
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2020 г. ....	34
Пояснителни приложения към годишния финансов отчет .....	35
I. Обща информация .....	35
<b>СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ</b> .....	35
II. База за изготвяне на годишния финансов отчет и приложени съществени счетоводни политики .....	36
<b>ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ</b> .....	36
<b>ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ</b> .....	36
База за изготвяне .....	36
Минимална сравнителна информация .....	39
Оповестявания на обезценка в отчетите, публикувани през 2020 г. ....	39
Бази за оценяване, използвани при изготвянето на финансовите отчети .....	39
Критични счетоводни преценки .....	39
Оповестявания за комплекта финансови отчети .....	39
Допустимо алтернативно третиране .....	40
Финансов обзор от ръководството .....	40
<b>ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД</b> .....	40
Приходи от договори с клиенти .....	40
Такси за обслужване .....	42
<b>РАЗХОДИ</b> .....	42
Общи и административни разходи .....	42
Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент .....	42
Разходи за обезценка .....	42
Финансови приходи и разходи .....	42
<b>ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА</b> .....	43
Финансови инструменти .....	45
Първоначално признаване и оценяване .....	45
Последваща оценка на финансови активи .....	45
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност .....	45
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход .....	45
Обезценка на финансови активи .....	46

Отписване на финансови активи .....	46
Последваща оценка на финансови пасиви.....	47
Отписване на финансови пасиви.....	47
<i>Лихви, дивиденди, загуби и печалби.....</i>	<i>47</i>
Компенсиране на финансов актив и финансов пасив .....	48
Пари и парични еквиваленти.....	48
СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	48
ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО .....	48
ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС .....	49
Данък върху добавената стойност (ДДС) .....	50
ПРОВИЗИИ .....	50
КАПИТАЛ .....	50
Определяне на справедлива стойност.....	50
<i>КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ .....</i>	<i>52</i>
Признаване на приходите .....	52
Тестове за обезценка на финансови активи.....	52
Приблизителна оценка за отсрочени данъци .....	53
Условни активи и пасиви.....	53
<i>ГРЕШКИ И ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА .....</i>	<i>53</i>
<i>СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ .....</i>	<i>54</i>
III. Допълнителна информация към статиите на годишния финансов отчет.....	54
1. Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход .....	54
1.1.1. Разходи за външни услуги.....	54
1.1.2. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	54
1.1.3. Финансови приходи/(разходи), нетно .....	54
Финансови разходи.....	54
Финансови приходи.....	54
1.1.4. Доход на акция.....	54
2. Отчет за финансовото състояние .....	55
2.1. Търговски и други вземания .....	55
2.2. Парични средства.....	55
2.3. Основен капитал .....	55
2.4. Вноска за увеличение на капитала .....	56
2.5. Финансов резултат .....	56
2.6. Други нетекущи нефинансови задължения.....	56
IV. Други оповестявания .....	56
1. <i>Свързани лица и сделки със свързани лица .....</i>	<i>56</i>
2. <i>Цели и политика за управление на финансовия риск .....</i>	<i>56</i>
<i>Информация за финансовия риск.....</i>	<i>57</i>

---

Пазарен риск .....	57
Кредитен риск .....	57
Ликвиден риск.....	57
Лихвен и валутен риск .....	57
Пазарен риск .....	58
Оценяване по справедлива стойност.....	58
3. Управление на капитала.....	58
5. Събития след края на отчетния период .....	58
6. Възнаграждение за одит .....	59
7. Действащо предприятие–финансово състояние.....	59

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 25.03.2021 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

**НАСТОЯЩИЯТ ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ.39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Ръководството представя своя годишен доклад и годишен финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, чл. 100н, ал.4 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и Приложение 10 и Приложение 11 към Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар за ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Този годишен финансов отчет е одитиран от Филипов Одитинг ООД.

**ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

Капман Дебтс Мениджмънт АД е дружество регистрирано в Република България, вписано на дата 13.04.2020 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 206073822. С Решение № 544–ПД на КФН от дата 23.07.2020 г. Капман Дебтс Мениджмънт АД е вписано в регистъра на публичните дружества по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Предметът на дейност на Дружеството е: придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране; факторинг; цедиране и цесирание, 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.

**ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

**Резултати за текущия период**

Финансовият резултат на Дружеството за 2020 г. след данъци е загуба в размер на (5) хил.лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

**СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ**

Акционерна структура към 31.12.2020 г.:

Акционери по групи	Брой акции	% от капитала
Местни физически лица	175	0,35%
Местни юридически лица	49 825	99,65%
<b>Общо</b>	<b>50 000</b>	<b>100,00%</b>

Основният капитал на Капман Дебтс Мениджмънт АД към 31.12.2020 г. е 50 хил. лв., разпределени в 50 000 броя обикновени безналични поименни акции, с номинал 1 лв. за акция.

С решение на Българска Фондова Борса АД от 07.08.2020 г. емисията акции на Дружеството е допусната до търговия на регулирания пазар на ценни книжа-Сегмент акции Standard.

Считано от 25.09.2020 г. емисията акции на Капман Дебтс Мениджмънт АД е допусната до търговия на Пазар I, Сегмент „акции“ на MTF SOFIA.

Борсов код: CDM

ISIN код на емисията: BG1100005203

В следствие на успешно проведено публично предлагане на нови акции, с акт № 20210122090550 на Агенция по вписванията от дата 22.01.2021 г., в Търговски регистър е вписано увеличаване на капитала на Капман Дебтс Мениджмънт АД, ЕИК 206073822, от 50 000 / петдесет хиляди / лв. на 1 215 000 /един милион двеста и петнадесет хиляди/ лв., чрез записване на нови 1 165 000 /един милион сто шестдесет и пет хиляди/ броя

обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лв. всяка една акция.

**Показатели за пазарна оценка:**

- Балансова стойност на една акция. Той се изчислява на базата на сумата на основния капитал в обикновени акции и броя на обикновените акции. Балансовата стойност на една акция на Капман Дебтс Мениджмънт АД е 1 лв.
- Печалбата на една акция. Тя се изчислява на базата на сумата на нетната печалба, намалена със сумата на дивидентите за привилегированите акции и броя на обикновените акции. Капман Дебтс Мениджмънт АД няма привилегировани акции и промени в броя на обикновените акции през годината.

Доход на една акция към 31.12.2020 г. е в размер на (0,10) лв. за една акция.

Дружеството няма регистрирани клонове и представителства в страната и/или чужбина.

Дружеството е публично дружество по смисъла на ЗППЦК.

Дружеството не е регистрирано като финансова институция.

**Капиталова структура**

Собственият капитал на Дружеството е 245 хил. лв.

**УПРАВЛЕНИЕ**

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31.12.2020 г., Капман Дебтс Мениджмънт АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2020 г. Съветът на Директорите се състои от следните членове:

1. Капман Холдинг АД чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов – Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен член;
2. Иванка Ангелова Павлова – Член на Съвета на Директорите;
3. Борислава Петрова Богданова – Независим Член на Съвета на Директорите.

Дружеството се управлява и представлява от Капман Холдинг АД чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов.

**Човешки ресурси**

**Персонал**

Към 31.12.2020 г. в Дружеството има сключени 5 договора–3 договора за възлагане на управление–един с юридическо лице и два с физически лица и 2 договора по трудово правоотношение. В края на отчетния период няма отчетени разходи по натрупващи се компенсирани отпуски.

**Работна заплата**

Начислените и изплатени средства за работна заплата и свързаните с тях осигуровки за изтеклата година са в размер на (2) хил.лв. През изтеклата 2020 г. не са изплащани възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.

**Анализ на продажбите и структурата на разходите**

Реализираните през отчетния период приходи в размер на 4 хил.лева са резултат от положителни разлики от операции с финансови инструменти.

Разходите за дейността са в размер на (9) хил. лв. и са свързани основно с разходи за външни услуги, разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки и разходи в резултат на реализирани отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти.



	2020 г.
Приходи	4
Разходи	(9)
Финансов резултат преди данъци	(5)

#### Изследователска и развойна дейност

През 2020 г. Капман Дебтс Мениджмънт АД не е извършвало научно-изследователска дейност.

#### СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2021 ГОДИНА

До вписване в регистъра по чл. За от ЗКИ на БНБ, целта на Дружеството е да предоставя консултантски услуги на клиенти във връзка с осъществено посредничество по управление на вземания им и осигуряване на временно финансиране.

Стратегията на Капман Дебтс Мениджмънт АД е да се позиционира на пазара на вземания (след вписване в регистъра на финансовите институции по чл. За от ЗКИ на БНБ), като придобива просрочени обезпечени вземания и осъществява тяхното управление по един от следните начини:

- преговаряне 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 преговаряне на условията по договора, в това число разсрочване на вземането и преговаряне 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 съдлъжниците или поръчители на вземането, при наличието на такива;
- Анализ и оценка на възможностите за принудително събиране на вземането включително необходим срок и допълнителни разходи.

#### Предвиждано развитие на Дружеството

Предвид настоящата икономическа обстановка и очакванията на мениджмънта на Дружеството за отражението ѝ върху определени сектори, намеренията са първоначално Капман Дебтс Мениджмънт АД да се фокусира върху консултиране на дружества и в следствие (след вписване в регистъра на финансовите институции по чл. За от ЗКИ на БНБ), в придобиване на просрочени вземания в следните сектори: производство и търговия с промишлени стоки, сектор туризъм–хотелиерство и ресторантьорство, сектор транспорт.

#### КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПАЗАРА

Анализът на състоянието на икономиката в държавата в условията на пандемия от вируса COVID-19 показва, че след противоепидемичните мерки, въведени по време на извънредното положение, един от най-засегнатите сектори е ваканционния туризъм, включително свързаните с него логистика и транспорт и някои подсектори на културните и креативните индустрии. Глобалната туристическа индустрия съставлява над 10% от световния БВП. Към момента бизнесът, обвързан с пътувания и туризъм, е изправен пред загуби, които, вероятно, няма да могат да бъдат възстановени в продължение на няколко години. Според World Travel and Tourism Council пандемията от COVID-19 може да коства 50 милиона работни места в световен план само в туристическата индустрия. Прогнозата е 7 милиона от тях да са в Европа. След приключване на пандемията се очаква да са нужни поне 10 месеца за пълно възстановяване на индустрията.

Същевременно, в тази извънредна ситуация и в периода на възстановяване след кризата и предвид наложените ограничителни мерки, особено уязвими са и компании в производствения сектор с недостатъчна

ликвидност и/или зависещи основно от външни пазари по отношение на суровини/продажби. Голяма част от промишлеността възобнови работа, но общото свиване на потреблението и търсенето на големите експортни пазари ще има значителен негативен ефект върху компаниите опериращи в сектора.

Транспортният сектор функционира в условията на спад на пътническата активност и търговските превози. Бъдещето на сектора е обвързано със силното намаляване на потреблението, а от това и в производството в световен мащаб. В същото време вносителите и износителите са изправени пред недостига на транспортни услуги, което от своя страна води до ръст на цените почти по всички търговски дестинации.

Допълнително тъй-като кризата с COVID-19 няма да бъде разрешена в близките няколко месеца, на фона на очакваното силно нарастване на безработицата и намалената покупателна способност на населението, се очаква банките да се изправят пред нарастващ брой необслужвани кредити, в т.ч. търговски.

#### **Преглед на дейността**

Финансовият резултат след данъци е загуба в размер на (5) хил. лв.

*Дивиденди и разпределение на печалбата*

През 2020 г. Дружеството не е разпределяло дивиденди.

#### **Финансови инструменти**

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви (финансовите инструменти) на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

<b>Финансови активи</b>	<b>31.12.2020 г.</b>
<b>Парични средства</b>	<b>247</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>247</b>

#### **Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет**

В следствие на успешно проведено публично предлагане на нови акции, с акт № 20210122090550 на Агенция по вписванията от дата 22.01.2021 г., в Търговски регистър е вписано увеличаване на капитала на Капман Дебтс Мениджмънт АД, ЕИК 206073822, от 50 000 / петдесет хиляди / лв. на 1 215 000 /един милион двеста и петнадесет хиляди/ лв., чрез записване на нови 1 165 000 /един милион сто шестдесет и пет хиляди/ броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лв. всяка една акция.

#### **Информация по чл. 187 д от Търговския закон**

През 2020 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството. Дружеството не притежава собствени акции от капитала си.

#### **Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон**

През 2020 г. членовете на Съвета на Директорите не са получавали възнаграждения за дейността си.

През 2020 г. Капман Холдинг АД е извършило сделки по продажба на 125 броя акции на Капман Дебтс Мениджмънт АД.

През 2020 г. Иванка Павлова не е извършвала сделки с акции на Капман Дебтс Мениджмънт АД.

През 2020 г. Борислава Богданова не е извършвала сделки с акции на Капман Дебтс Мениджмънт АД.

Към 31.12.2020 г. Капман Холдинг АД притежава 49 775 броя акции от капитала на Капман Дебтс Мениджмънт АД.

Към 31.12.2020 г. Иванка Павлова не притежава акции от капитала на Капман Дебтс Мениджмънт АД.

Към 31.12.2020 г. Борислава Богданова не притежава акции от капитала на Капман Дебтс Мениджмънт АД.

Уставът на Дружеството не предвижда ограничения или привилегии за членовете на Съвета на Директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации, като прокуристи, управители или членове на съвети

#### **1. Капман Холдинг АД**

- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:



- Капман Консулт ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6; ЕИК 201618311–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Асет Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 131126507–притежава пряко 90,91% от капитала;
  - Капман Рент а Кар ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 203081301–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Ин ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 131116461–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461–притежава пряко 99,55% от капитала.
- има контрол по смисъла на §1, т.14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:
- Капман Консулт ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6; ЕИК 201618311–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Асет Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 131126507–притежава пряко 90,91% от капитала;
  - Капман Рент а Кар ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 203081301–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Ин ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 131116461–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461–Изпълнителен член на Съвета на Директорите.
- участва в управителните органи на:
- Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461–Изпълнителен член на Съвета на Директорите.

## 2. Борислава Петрова Богданова

- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:
- Рента Хоум ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Оборище; ул. Оборище 1, Вх.Б, Ет. 5, Ап. 9, ЕИК 204618722–притежава пряко 100% от капитала;
  - НТП Консултинг ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; Квартал Ембаси сунтс; Бул.България 111, Вх.Ф2, Ет. 3, Ап. 5, ЕИК 201886398–притежава пряко 100% от капитала.
- има контрол по смисъла на §1, т.14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:
- Рента Хоум ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Оборище; ул. Оборище 1, Вх.Б, Ет. 5, Ап. 9, ЕИК 204618722–притежава пряко 100% от капитала;
  - НТП Консултинг ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; Квартал Ембаси сунтс; Бул.България 111, Вх.Ф2, Ет. 3, Ап. 5, ЕИК 201886398–притежава пряко 100% от капитала;
  - Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461–независим член на Съвета на Директорите.
- участва в управителните органи на:
- Рента Хоум ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Оборище; ул. Оборище 1, Вх.Б, Ет. 5, Ап. 9, ЕИК 204618722–Управител;
  - НТП Консултинг ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; Квартал Ембаси сунтс; Бул.България 111, Вх.Ф2, Ет. 3, Ап. 5, ЕИК 201886398–Управител;
  - Промоут паркинг системс България АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Оборище; Ул. Московска 27Б, Ет.2, Ап.4, ЕИК 175046753–Представяващ и член на Съвета на Директорите;
  - Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадница; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461–независим член на Съвета на Директорите.

### 3. Иванка Ангелова Павлова

- не притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на юридически лица.
- има контрол по смисъла на §1, т.14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:
- Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадика; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461—член на Съвета на Директорите.
- участва в управителните органи на:
- Капман Дебтс Мениджмънт АД, със седалище и адрес на управление гр. София, Район Триадика; ул. Три Уши 8, Ет. 6, ЕИК 206073822 131116461—член на Съвета на Директорите.
- 

През 2020 г. членовете на Съвета на Директорите и свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл.240б от ТЗ).

### ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

*Долуподписаният Николай Петков Ялъмов, в качеството си на Изпълнителен Директор на „Капман Холдинг“ АД-Изпълнителен член на Съвета на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, декларирам следното:*

#### I. Информация относно спазване по целесъобразност:

На извънредно Общо събрание на акционерите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, проведено на 24.09.2020 г., е взето решение за прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Зам.председателя на Комисията за финансов надзор.

Кодексът за корпоративно управление се прилага на принципа “спазвай и обяснявай”, който означава, че препоръките му се спазват и независимо дали има отклонение от тях или не, ръководството на Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление с характера и обема, предвидени в НККУ.

#### 1. Съвет на Директорите

##### 1.1. Функции и задължения

Съветът на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на Дружеството и интересите на акционерите.

Членовете на Съвета на Директорите дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение, определен от Общото събрание на акционерите.

Съветът на Директорите следи за резултатите от дейността на Дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

Съветът на Директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на Съвета на Директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Съветът на Директорите осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит. Предвид обема на дейността и размера на Дружеството, вътрешният контрол и контролът на риска по отношение на финансовото отчитане се осъществяват от Одитния комитет. Дружеството не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му.

Съветът на Директорите осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност. Утвърдена е практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно Международните счетоводни стандарти.

Съветът на Директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на Дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съветът на Директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

## 1.2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на Директорите

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, съобразно закона и устройствените актове на Дружеството, като се спазват принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на Директорите. Всички членове отговарят на законните изисквания за заемане на длъжността им.

При предложения за избор на нови членове на Съвета на Директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на Дружеството.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на Директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване.

## 1.3. Структура и компетентност

Броят на членовете и структурата на Съвета на Директорите са определени в Устава на Дружеството. Дружеството се управлява от Съвет на Директорите, който се състои от две физически и едно юридическо лице.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на Директорите е структуриран по начин, който гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията и действията на неговите членове във връзка с управлението на Дружеството.

Съветът на Директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Основната функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на Дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Основните функции на членовете на Съвета на Директорите и броя на независимите членове са залегнали в Устава на Дружеството. За 2020 г. независимият член в Съветът на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е Борислава Петрова Богданова.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на Директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Членовете на Съвета на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им новите членове на Съвета на Директорите се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на Дружеството. Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на Директорите е тяхна основна грижа.

Членовете на Съвета на Директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на своите задачи и задължения. В Устава на Дружеството не е определен броя на дружествата, в които членовете на Съвета на Директорите могат да заемат ръководни позиции, тъй като не може да се ограничава дейността на членовете на Съвета на Директорите.

Изборът на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на Директорите осигурява ефективна работа на Дружеството и спазването на законните изисквания. Съгласно Устава на Дружеството членовете на Съвета на Директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

## 1.4. Възнаграждение

Политиката за възнаграждения на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е изготвена от Съвета на Директорите, в съответствие с приетите нормативни актове и Устава на Дружеството. Размерът и структурата на възнагражденията се определят от Общото събрание на Дружеството.

Съгласно приетата Политика за възнагражденията на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, Съветът на директорите ще започне да получава постоянно възнаграждение след инвестиране на 80% от набрания капитал от първично публично предлагане. Членовете на СД имат право и на получаване на променливо възнаграждение след достигане на годишна доходност на инвестираните средства в размер на 8%. Доколкото към края на 2020 г. нито един от двата критерия не е изпълнен, постоянно и променливо възнаграждение за отчетния период не е изплащано.

Изплащането на постоянни и променливи възнаграждения е обвързано с развиването на инвестиционната дейност от страна на дружеството, както и с постижения по отношение на постигане на минимален праг на доходност с цел постигане на стабилност и предвидимост на бизнес развитието на компанията. Дружеството не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти.



Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите е в съответствие със законовите норми и Устава на Дружеството.

Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите се представя в междинните финансови отчети и годишния финансов отчет, в Доклада за прилагане на Политиката за възнагражденията на Съвета на Директорите и се публикува на интернет страницата <http://capman.bg/debts>.

#### **1.5. Конфликт на интереси**

Членовете на Съвета на Директорите се стремят да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са в съответствие с изискванията на ЗПМПЗФИ и регламент ЕС 596/2014 г.

Информация за сделки между Дружеството и членове на Съвета на Директорите или свързани с него лица се разкриват в тримесечните и годишните финансови отчети.

Всеки конфликт на интереси в Дружеството се разкрива на Съвета на Директорите.

Членовете на Съвета на Директорите се стремят да разкриват незабавно конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на Съвета на Директорите или свързани с него лица.

#### **1.6. Комитети**

Работата на Съвета на Директорите да се подпомага от комитети, като Съветът на Директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на Дружеството.

В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Съветът на Директорите предлага на Общото събрание на акционерите на Дружеството да избере одитен комитет в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството.

Комитетите се създават въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане. Одитният комитет на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД е в състав от трима души. Членовете на Одитния комитет отговарят на изискванията на Закона за независимия финансов одит.

#### **2. Одит и вътрешен контрол**

Съгласно приетия от ОСА Правилник, отразяващ статута на Одитния комитет на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, Одитният комитет има задължение да издаде препоръка за избор и назначаване на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на предприятието, както и да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му.

Корпоративните ръководства, подпомагани от Одитен комитет, писмено мотивират пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

Ръководството на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, подпомагано от Одитния комитет, писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

Ръководството на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит.

Дружеството е учредено през 2020 г., поради което изискването за прилагането на ротационния принцип при избора на външен одитор е неприложим. Одиторите се избират от ОСА за всяка финансова година.

#### ***Одитният комитет изпълнява следните функции:***

- 1) наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- 2) наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- 3) наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори (комисията) по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- 4) отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му;
- 5) наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в предприятието;
- 6) наблюдава ефективността на системата за управление на риска в предприятието.

„Капман Дебтс Мениджмънт“ АД има изградена система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

### 3. Защита правата на акционерите

Ръководството на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД, в лицето на Съвета на Директорите гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и защитава техните права, както и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на Дружеството. Ръководството осигурява информираност на всички акционери относно техните права.

#### 3.1. Общо събрание на акционерите

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване. Ръководството предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Ръководството, по време на общото събрание, осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на Дружеството лично или чрез представители.

Ръководството осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

Ръководството изготвя правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

Ръководството организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

На последно проведеното извънредно ОСА от 24.09.2020 г. присъстват членовете на Съвета на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД Борислава Богданова, Иванка Павлова, както и „Капман Холдинг“ АД, чрез неговия представляващ Николай Петков Ялъмов.

#### 3.2. Материали на Общото събрание на акционерите

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

Ръководството на Дружеството съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание.

3.3. Ръководството на Дружеството гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите

#### 3.4. Еднакво третиране на акционери от един клас

Всички акционери от един клас са третирани еднакво.

Всички акции в рамките на един клас дават еднакви права на акционерите от същия клас.

3.5. Ръководството на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им

#### 3.6. Консултации между акционерите относно основни акционерни права

Корпоративното ръководство не пречка акционерите да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

#### 3.7. Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба



Ръководството на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си.

#### 4. Разкриване на информация

Ръководството на Дружеството утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

В съответствие с приетата политика за разкриване на информация Ръководство създава и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Ръководството на Дружеството също така:

- гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки;
- своевременно оповестява структурата на капитала на Дружеството и споразумения, които водят до упражняване на контрол съгласно неговите правила за разкриване на информация;
- В границите на действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите устройствените актове на Дружеството гарантира, че правилата и процедурите, съгласно които се извършват придобиването на корпоративен контрол и извънредни сделки като сливания и продажба на съществени части от активите са ясно и своевременно оповестявани;
- е приело вътрешни правила, които осигуряват своевременното оповестяване на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно Дружеството, неговото управление, корпоративните му ръководства, оперативната му дейност, акционерната му структура.

Като част от системата за разкриване на информация, „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД поддържа интернет страница на Дружеството с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната информация. Интернет страницата на Дружеството е: <http://capman.bg/debts>.

Разкриваната информация чрез интернет страницата на Дружеството включва: основна, идентифицираща Дружеството търговска и корпоративна информация:

- актуална информация относно акционерната структура;
- устройствените актове на Дружеството и приетите политики, имащи отношение към дейността и функционирането на Дружеството;
- информация относно структурата и състава на управителните органи на Дружеството, както и основна информация относно техните членове, включително и информация за комитети;
- финансови отчети за периода на съществуване на Дружеството;
- материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на Дружеството, както и допълнителни такива, постъпили по законов ред, както и информация за взетите решения от общите събрания на акционерите, включително информация за разпределените от Дружеството дивиденди за този период;
- информация за одиторите;
- информация относно емитираните акции и други финансови инструменти;
- важна информация, свързана с дейността на Дружеството;
- информация за правата на акционерите в т.ч. достатъчно информация относно правото на акционерите да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл.223а от Търговския закон;
- информация за контакт с Директора за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Англоезичната версия на интернет страницата на Дружеството е в процес на разработване.

Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление. Разкриването на информация за корпоративното управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“. В случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса се представя обяснение за това.

Ръководството осигурява оповестяването на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно Дружеството, посредством канали, които предоставят равнопоставен и навременен достъп до съответната информация от потребителите.

## 5. Заинтересовани лица

Ръководството осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които Дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т. ч. доставчици, клиенти, служители, кредитори, групи за обществен натиск и други. Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.

В своята политика спрямо заинтересованите лица ръководството на Дружеството се съобразява със законовите изисквания. Ръководството гарантира зачитане на правата на заинтересованите лица, установени със закон или по силата на взаимни споразумения с компанията. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Ръководството гарантира достатъчна информираност на всички заинтересовани лица относно законово установените им права.

Ръководството поддържа ефективни връзки със заинтересованите лица. Периодично, в съответствие със законовите норми и добрата международна практика за разкриване на информация от нефинансов характер, Дружеството информира за икономически, социални и екологични въпроси, касаещи заинтересованите лица, като например: борба с корупцията; работа със служителите, доставчиците и клиентите; социалната отговорност на Дружеството; опазването на околната среда.

Ръководството гарантира правото на своевременен и редовен достъп до относима, достатъчна и надеждна информация относно Дружеството, когато заинтересованите лица участват в процеса на корпоративно управление.

II. Обяснение кои части на Кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" от чл.100 "н" ал. 8 не се спазват и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на Кодекса за корпоративно управление—основания за това

„Капман Дебтс Мениджмънт“ АД спазва всички части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а", освен Глава VI "Институционални инвеститори, пазари на финансови инструменти и други посредници", която е неприложима за Дружеството.

III. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Предвид обема на дейността и размера на Дружеството, вътрешният контрол и контролът на риска по отношение на финансовото отчитане се осъществяват от Одитния комитет, който изпълнява следните функции:

- 1) наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- 2) наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- 3) наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори (комисията) по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- 4) отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му;
- 5) наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в предприятието;
- 6) наблюдава ефективността на системата за управление на риска в предприятието.

„Капман Дебтс Мениджмънт“ АД има изградена система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Текущата финансово-счетоводна дейност на Дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на Одитния комитет. Утвърдена е практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно Международните счетоводни стандарти.

Дружеството не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му.

IV. Информация по чл.10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

В Дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия, включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия по смисъла на чл.85 от Директива 2001/34/ЕО. „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД не е издавал акции със специални права. Всички издадени акции притежават еднакви права. Не съществуват ограничения върху правата на глас, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа. Назначаването или освобождаването на член на Съвета на директорите и промяна в устава са от компетентността на Общото събрание на акционерите и процедурите са описани подробно в Устава.

V. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети

#### Съвет на Директорите

Съветът на Директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД се състои от трима члена–„Капман Холдинг“ АД, представлявано от Николай Петков Ялъмов, Борислава Петрова Богданова и Иванка Ангелова Павлова. Датата на изтичане на мандата е 13.04.2023 г.

Съветът на Директорите може да вземе решения по дейността на Дружеството, доколкото съгласно действащото законодателство и неговия Устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Съветът на Директорите взема решения за:

- 1.Закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
- 2.Структурни промени в дейността на Дружеството;
- 3.Съществени организационни промени;
- 4.Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- 5.За създаване на клонове и представителства на Дружеството в страната и чужбина;
- 6.За придобиване и прекратяване на участия в други търговски дружества в страната и чужбина, както и граждански дружества или юридически лица с нестопанска цел;
- 7.За образуване на парични фондове и реда за набирането и разходването им;
- 8.За придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях;
- 9.За приемане и предлагане годишния финансов отчет и баланса за одобряване на Общото събрание на акционерите;
- 10.Съветът на Директорите приема правилата за гласуване чрез пълномощник;
11. Съветът на директорите избира измежду членовете си председател и заместник председател;
- 12.Съветът на Директорите може да увеличава капитала на Дружеството до общ номинален размер от 70 000 000 (седемдесет милиона) лева чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК в срок до 5 години от датата на вземане на това решение от страна на Общото събрание на акционерите на Дружеството, включително и с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации да се превърнат в акции.

Всички решения на Съвета на Директорите се вземат с обикновено мнозинство.

За решенията на Съвета на Директорите се съставят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието и се водят и съхраняват от Директора за връзка с инвеститорите.

Протоколите от заседанията на Съвета на Директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на Директорите, освен в случаите, когато информацията се предоставя на орган на властта по законоустановения ред.

#### Одитен комитет

Одитният комитет се състои от трима членове—Борислава Петрова Богданова, Силвия Димитрова Трифонова и Виолета Делчева Бояджиева.

Одитният комитет се избира от Общото събрание на акционерите на „Капман Дебтс Мениджмънт“ АД по предложение на Съвета на Директорите на Дружеството. Членове на Одитния комитет могат да бъдат само физически лица, отговарящи на изискванията по чл.107 ал.3 от Закона за независимия финансов одит. Мнозинството от членовете на Одитния комитет са външни и независими от Дружеството, като те могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

- 1)наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- 2)наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- 3)наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори (комисията) по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- 4) отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му;
- 5) наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в предприятието;
- 6)наблюдава ефективността на системата за управление на риска в предприятието. Заседанията на комитета се свикват от Председателя по негова инициатива или по предложение на който и да било от членовете на Съвета.

За всяко заседание на комитета се води протокол, в който се отразяват дневния ред, взетите решения и начина на гласуване на членовете. Протоколите се подписват от всички присъствали на заседанието членове. Комитетът провежда присъствено заседание най-малко веднъж в годината.

Одитният комитет има следните основни задължения:

- 1.да информира Съвета на директорите на „Капман Дебтс Мениджмънт“АД за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес ;
- 2.проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори всъответствие с изискванията на глави шеста и седма от Закона за независимия одит, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент.
- 3.да обсъжда ежегодно с регистрирания одитор рисковете по отношение на неговата независимост и предпазните мерки, приложени за смекчаване на тези рискове.
- 4.да издаде препоръка за избор и назначаване на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на предприятието;
5. да отчита дейността си пред органа по назначаване;
6. да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му;
- 7.да уведомява чрез своя председател Комисията, както и органите на управление или контрол на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл.66, ал. 3 от Закона за независимия одит в 7-дневен срок от датата на решението;
8. да изготвя и чрез своя председател предоставя на Комисията в срок до 31 май годишен доклад за дейността си; докладът се изготвя по форма и със съдържание съгласно приета от Комисията наредба.
- 9.констатира дали независимият одитор изпълнява задължението си да публикува на своята интернет страница доклад за прозрачност, който включва изискуема от закона информация; Оценява независимостта и



обективността на външния одитор като се вземат предвид действащите нормативни уредби, етичните стандарти и други професионални изисквания.

#### VI. Описание на политиката на многообразие във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит

Съгласно чл.100н, ал.12 от Закона за публично предлагане на ценни книжа Дружеството не е задължено да прилага политика на многообразие във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Изискванията, на които трябва да отговарят членовете на Съвета на Директорите и служителите на Дружеството са описани в Устава и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

#### Информация по Приложение 10 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа

#### 1. Информация в стойностно и количествено изражение относно основните категории продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

*Реализираните през отчетния период приходи в размер на 4 хил.лева са резултат от положителни разлики от операции с финансови инструменти.*

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитент.

Вид приход	Стойност (хил.)	Дял %	Пазар	Име	Свързаност
<b>Финансови приходи</b>					
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	4	100,00	вътрешен	Операции извършени на място за търговия MTF Sofia	Не

#### 3. Информация за сключени съществени сделки за дейността на емитента

*Няма такива сделки.*

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

*Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.*

*През отчетния период сделките извършвани между свързани лица са свързани с:*

*-сключен договор за брокерски услуги с ИП Капман АД, с цел извършване на операции, свързани с търговия с финансови инструменти;*

*-платени комисионни във връзка със сключени сделки и такси по Тарифа по договор за брокерски услуги с ИП Капман АД.*



**Разходи от свързани лица**

- ✓ *начислени и платени комисионни във връзка със сключени сделки и такси по Тарифа по договор за брокерски услуги с ИП Капман АД в размер на 242.34 лева (с ДДС);*

*Няма сделки, които са извън обичайната дейност на Капман Дебтс Мениджмънт АД или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.*

**5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година**

*Коронавирусът COVID-19 беше потвърден от Световната здравна организация в началото на 2020 г. и се разпространи от Китай из целия свят, причинявайки нарушения на обичайната дейност на бизнеса. На 13.03.2020 г. Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения.*

*Към датата на изготвяне на отчета в Дружеството няма регистрирани случаи на заразени от COVID-19 служители. Няма прекратени договори с клиенти и доставчици. Ръководството предприема всички препоръчани мерки за ограничаване разпространението на заразата включително чрез информиране на служителите за изпълнение на определени мерки, осигуряване на защитни предпазни средства и дезинфектанти, ограничаване на пътуванията, ограничаване достъпа на външни лица и работа на част от персонала от вкъщи.*

*Ръководството смята разпространението на заразата за некоригиращо събитие, настъпило след отчетната дата. Тъй-като ситуацията се развива изключително бързо, практически е невъзможно да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички възможни стъпки да намали възможни последствията.*

*Освен горното няма други събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.*

**6. Информация за сделки, водени извънбалансово-характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента**

*Няма водени извънбалансово сделки.*

**7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране по смисъла на ЗС и източниците/начина на финансиране**

*Към 31.12.2020 г. Капман Дебтс Мениджмънт АД не притежава участия в дъщерни дружества.*

*Дружеството се финансира от собствени средства.*

**8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения**

*Капман Дебтс Мениджмънт АД няма сключени договори за заем в качеството му на заемополучател.*

**9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати**

*Капман Дебтс Мениджмънт АД няма сключени договори за заем в качеството му на заемодател.*

**10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

*Капман Дебтс Мениджмънт АД е дружество регистрирано в Република България, вписано на дата 13.04.2020 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 206073822.*

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати**

*Прогноза относно постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година не е била изготвяна.*

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им**

*Мениджмънтът на Дружеството е предприел необходимите действия за редуциране на разходите. Основните разходни пера са свързани с публичния статут на Дружеството и произтичащите от него ангажименти и законови задължения.*

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност**

*Капман Дебтс Мениджмънт АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 03.04.2020 г. От създаването му до датата на настоящия отчет, с цел управление на свободните парични средства, Дружеството е сключило договор за брокерски услуги с ИП Капман АД. До момента е извършвало сделки свързани само с търговия с финансови инструменти на MTF SOFIA – търгуеми сертификати.*

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на ЗС**

*През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи на управление на Емитента и на неговата група предприятия по смисъла на ЗС.*

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове**

*С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на Капман Дебтс Мениджмънт АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно Международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на Дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган.*

**16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година**

*Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31.12.2020 г., Капман Дебтс Мениджмънт АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.*

*Към 31.12.2020 г. Съветът на Директорите се състои от следните членове:*

*1. Капман Холдинг АД чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов – Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен член;*

2. *Иванка Ангелова Павлова – Член на Съвета на Директорите;*
3. *Борислава Петрова Богданова – Независим Член на Съвета на Директорите.*

*Дружеството се управлява и представлява от Капман Холдинг АД чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов.*

**17.Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

- ✓ **Получени суми и непарични възнаграждения;**
- ✓ **Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по късен момент;**
- ✓ **Сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни възнаграждения.**

*Съгласно решение на Извънредното Общо събрание на акционерите от 24.09.2020 г. членовете на Съвета на Директорите ще започнат да получават постоянно възнаграждение след инвестиране на 80% от набрания капитал от първично публично предлагане, а изплащането на променливо възнаграждение ще започне след достигане на годишна доходност на инвестираните средства в размер на 8%.*

*През изтеклата 2020 г. не са изплащани възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.*

*Капман Дебтс Мениджмънт АД не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетение при пенсиониране или други подобни възнаграждения.*

**18.Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите**

*Към 31.12.2020 г. Капман Холдинг АД притежава 49 775 броя акции от капитала на Дружеството, представляващи 99,55% от гласовете в общото събрание на акционерите на Дружеството.*

**19.Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

*Не са известни такива договорености.*

**20.Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.**

*Капман Дебтс Мениджмънт АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.*

**21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция**

*Директор за връзки с инвеститорите на Капман Дебтс Мениджмънт АД е Деян Златков Пилев, телефон 02/4030245, моб.телефон:+359/885309976, адрес за кореспонденция: 1000, София, ул.Три Уши 8, ет.б., email: [dpilev@capman.bg](mailto:dpilev@capman.bg).*

Информация по Приложение 11 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа

---

**1. Структура на капитала на Дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас**

*Капиталът на Капман Дебтс Мениджмънт АД към 31.12.2020 г. възлиза на 50 000 лева, разпределен в 50 000 броя безналични акции. Към 31.12.2020 г. на Българска Фондова Борса АД са регистрирани за търговия 50 000 броя ценни книжа, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната и стойност.*

**2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер**

*Издадените от Капман Дебтс Мениджмънт АД акции са свободно прехвърляеми по ред, установен в действащото законодателство и правилника за работа на Централен Депозитар АД. Акции на Дружеството могат да придобиват всички български и чуждестранни физически и юридически лица при спазване на изискванията на действащото българско законодателство, без необходимост от одобрение от страна на Дружеството или друг акционер относно придобиване или прехвърляне на акциите.*

**3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите**

*Капиталът на Капман Дебтс Мениджмънт АД регистриран в Централен Депозитар АД към 31.12.2020 г. е в размер на 50 000 лева..*

*Към 31.12.2020 г. в Капман Дебтс Мениджмънт АД има информация за следните лица, притежаващи пряко най-малко 5 на сто от акциите с право на глас, както следва:*

#### **5.1. Капман Холдинг АД**

*Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:*

*Към 31.12.2020 г.: 49 775 броя акции, представляващи 99,55% от гласовете, притежавани пряко*

**4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права**

*Няма акционери със специални контролни права.*

**5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях**

*Няма специална система за упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.*

**6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със**



сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

*Няма ограничения върху правата на глас върху акции.*

**7.Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

*Няма споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.*

**8.Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава**

*Мандатът на първия и настоящ Съвет на Директорите е определен за срок от 3 (три) 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 (пет) години. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на Директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет. Съставът на Директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време. Членовете на Съвета на Директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение. Освобождаването на член на Съвета на Директорите става по реда и при наличието на предпоставките, предвидени в ТЗ и ЗППЦК.*

**9.Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството**

*Членовете на Съвета на Директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и разпоредбите, с които се предоставя право на управление на Изпълнителните членове.*

*Членовете на Съвета на Директорите (физически лица и физически лица, представляващи юридически лица) и прокуристът на Дружеството са длъжни:*

- 1) да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;*
- 2) да проявяват лоялност към Дружеството като:*
  - предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес;*
  - избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат–своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на Съвета при вземането на решения в този случай;*
  - не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.*

*Членовете на Съвета на Директорите отговарят солидарно за вредите, които виновно са причинили на Дружеството. Членовете на Съвета на Директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им.*

**10.Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона**



*Няма съществени договори за Дружеството, които пораждат действие, изменят се или прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.*

**11.Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

*Няма споразумения между Дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.*

#### **Управление на капиталовия риск**

Целите на Ръководството при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура

#### **Основни положения за управление на риска**

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници.

#### **Рискови фактори специфични за Капман Дебтс Мениджмънт АД и за дейността му**

##### **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 както от търговски банки и лизингови институции, така и просрочени обезпечени търговски вземания на дружества, опериращи в различни икономически сектори, което означава, че приходите и рентабилността на Емитента ще зависят до голяма степен от финансовото състояние на дружествата, чийто задължения са придобити, и възможността да се реализират на добра цена обезпеченията към кредитите им. Евентуално влошаване на финансовите резултати на дружества, в чийто задължения е инвестирано, ще се отрази и върху пазарната цена на ценните книжа на Емитента, съответно и върху рентабилността им. Концентрацията на закупените просрочени вземания от едно дружество или сектор увеличава риска от намаляване на възвращаемостта на вложените средства. С оглед ограничаването на този риск, Съвета на директорите на Дружеството-емитент е взел решение инвестиционният портфейл от просрочени вземания да се диверсифицира посредством разпределението му в компании от различни икономически сектори—производство и търговия с промишлени стоки, сектор туризъм—хотелиерство и ресторантьорство, сектор транспорт. Потенциалните инвеститори трябва да знаят, че 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 Емитента има намерение да инвестира, въпреки, че са засегнати силно от противоепидемичните мерки във връзка с COVID-19, съхраняват възможностите си за растеж при трайно подобряване на общата икономическа перспектива. Инвеститорите следва да вземат предвид, че секторите, в които Дружеството планира да инвестира, към момента са най-тежко засегнати от въведените от извънредното положение мерки, и съответно, изпитват затруднения при обслужване на задълженията си, което от своя страна е предпоставка да е налице и отражение в краткосрочен план върху резултатите на тези дружества и съответно на очакваната доходност от инвестиране в акции на Емитента.

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.

##### **➤ Туризъм – 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. С прилагането на противоепидемичните мерки срещу COVID-19, най-потърпевшият в дългосрочен план сектор от българската и световната икономика е секторът ваканционен туризъм. Летният туристически сезон в страната започна едва в края на месец юни на фона на 100 % отменени ранни резервации, като например тези на туристите в пенсионна възраст които са и сред най-заstraшените от заразяване с COVID-19. Пренасочването на част от българските граждани, които преди са избирали да почиват в Гърция или Турция, се отрази положително единствено на малките морски и планински курортни градчета, които предлагат семейни хотели или къщи на гости. В същото време, липсата на инфраструктура в големи хотелски комплекси, които са били изградени за обслужване на туристи, пристигащи с чартърни полети, не осигури възможност за обслужване на туристопоток от България и съседните ѝ държави и доведе до невъзможност да се отворят част от тези хотели. Поради топлата есен и продължаващия сезон, все още не е възможно да се направи анализ на резултатите от зимния сезон в туризма. Правителството предприема мерки за облекчаване на бизнеса, но те не са в състояние да решат в дългосрочен план проблемите, пред които е изправен секторът. Липсата на приходи би довела до трудности при обслужване на кредитите от търговските банки и лизинговите дружества, независимо от обявеният от банките мораториум през 2020 г... Очаква се и покачване на междуфирмената задлъжнялост, доколкото безотказното функциониране на сектора е свързано със синхронизираната дейност на голям брой поддоставчици или паралелни бизнеси. 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.

#### ➤ 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. Дори след постепенното намаляване на противоепидемичните мерки, индустриалното производство в цял свят продължава да се свива. Съгласно информация на НСИ, производството в промишлеността е намаляло средно с 6.9% през март 2020 г. спрямо същия период на 2019 г.. Понижението е формирано изцяло от преработващата промишленост, като най-тежко засегнати са производството на облекла и обувки (-26% и -31%), машини и оборудване (-21.1%), авточасти (-17.5%), мебели (-24.9%). Особено силно тенденцията на свиване на производството се проявява при производството на моторни превозни средства, включително и подемна транспортна техника, където е фокусирано хидравличното машиностроене. Държавите, които са засегнати най-силно от последиците на пандемията са и едни от световните лидери в производството и търговията с промишлени стоки. Голямото свиване от една страна на традиционни пазари на промишлени стоки в комбинация с преустановяване на производства в рамките на противоепидемичните мерки, необходимостта от заплащане на възнаграждения на персонала, на инвестиции и обновяване на машинния парк, би изправило тези дружества пред невъзможност за определен период да обслужват своите задължения към търговските банки и лизинговите институции. Нарушеният ритъм на доставки пък, ще доведе до сериозно нарастване на междуфирмената задлъжнялост. Мениджърите са на мнение, че инвестирането в просрочени вземания на търговски банки и лизингови институции на дружества от този сектор е перспективно, защото кредитополучателите са сериозни дружества с 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.

#### ➤ Транспорт

Щетите, предизвикани от противоепидемичните мерки и продължаващата епидемия с COVID-19 са преки и косвени. Според IATA (Международната асоциация за въздушен транспорт), въздушният трафик в света през април 2020 г. е намалял с 94% на годишна база и за връщането му към нивото преди COVID-19 ще бъдат необходими още няколко години. Резкия спад на пътническа активност при въздушния транспорт, води и до намаляване на обема на въздушните товари, доколкото те се транспортират и чрез пътнически полети. От друга страна, спадът в производството и доставките на суровини и стоки допълнително допринасят за свиването на транспортния сектор. Основните допускания на COFACE (<https://www.coface.com/News-Publications/News/Global-Transport-What-does-the-future-hold-beyond-COVID-19>) за четвъртото тримесечие на 2020 г., бяха, че оборотът на регистрираните транспортни компании ще бъде с 32 % по-нисък, спрямо четвъртото тримесечие на 2019 г., а при втора вълна на епидемията с COVID-19 през есента и зимата на 2020 г., очакван с 57 % по-нисък оборот на транспортния сектор през 2020 г. и 27 % по-нисък оборот през 2021 г. В същото време качеството на транспортните услуги е пряко свързано с обновяването на транспортния парк,

което обикновено се осъществява със заемни средства. Прогнозите са за рязко 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.

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск е възможността дружеството, чийто задължения са придобити да просрочи задълженията си или да ги покрие частично. В този случай Емитентът ще претърпи загуба. Дружеството ще претърпи 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, на обслужването на вземанията преди покупката им и изготвяне на оценки от независими оценители на предложените обезпечения към тях. Рискът 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.

#### **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 падне тяхната цена и да бъде невъзможно продажбата им на цена, която би удволетворила Емитента. В този случай Емитентът ще претърпи загуба, която ще се отрази на неговите финансови резултати. Рискът може да бъде контролиран чрез внимателно проучване на дружеството-кредитополучател, на неговата дейност, договори и перспективи. Ще бъдат проучвани и перспективите пред сектора, в който дружеството осъществява дейността си.

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

Възможно е в част от случаите, при затруднено или забавено обслужване на придобитите вземания да се пристъпи към съдебна процедура за удовлетворяване на вземанията. Възможно е изходът от правни, административни или арбитражни производства да не удовлетворява изцяло претенциите на Емитента. Тази риск може да бъде редуциран чрез предварително проучване (през призмата на хипотетичен правен спор) на всички документи и обстоятелства, свързани с вземането, което се придобива.

#### **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 може да бъде намален чрез внимателно и детайлно проучване на обезпеченията на придобиваните вземания и възможностите за техните реализации.

#### **Риск, свързан с неподходяща бизнес стратегия**

Рискът, предизвикан от избор на неподходяща бизнес стратегия е свързан с недостатъчно добър предварителен анализ на вземания от дружества от конкретен отрасъл или неправилно планиране и диверсифициране при придобиването на вземания. Този риск може да се отрази на финансовите резултати на Дружеството в бъдеще и може да бъде контролиран чрез изготвяне на прецизно проучване на финансовото и имотно състояние на длъжника по вземането, задълбочен анализ на състоянието на отраслите, към които Дружеството е заявило интерес, проследяване на всички промени в нормативната база.

#### **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. Проява 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.

#### **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 не добри 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.

#### **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. Успехът на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД ще е зависим 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 инвестицията.

По отношение на операционния риск за самия Емитент, той не е висок, доколкото банките и лизинговите дружества в България функционират, дейността на Дружеството позволява да бъде извършвана дистанционно и потенциално карантиниране на някой от служителите, не би оказало сериозно проблеми върху функционирането на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД.

#### **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.

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

#### **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.

#### **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.

#### **Риск от промяна на основния акционер (от промяна на контрол) на дружеството**

Дружеството планира да финансира инвестиционната си програма чрез първично публично предлагане на акции на БФБ АД. Очакванията му са, инвеститорите, закупили акции от увеличението на капитала, да бъдат физически и юридически лица, които имат интерес от получаване на доход от реализиране на стратегията и



целите на "Капман Дебтс Мениджмънт" АД. След успешно увеличение на капитала, акционерната структура на дружеството се очаква да бъде променена. Възможно е, инвеститор да придобие такъв дял от капитала на дружеството, който да го класифицира като мажоритарен собственик. Това означава, че този акционер може да има решаващо влияние при определяне на мениджмънта на Емитента, но той ще трябва да реализира стратегията и целите на Дружеството съобразно потвърдения проспект за настоящето увеличение на капитала. Подобна промяна е възможно и да промени финансовите резултати на дружеството в следствие промяната в начина на управление. Този риск е възможно да бъде контролиран чрез предварителни контакти за привличане на заинтересувани инвеститори и проучване на намеренията им относно бъдещото развитие на дружеството.

#### **Рискови фактори действащи извън Капман Дебтс Мениджмънт АД**

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.

#### **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, действа 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.

#### **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. Към датата на настоящия доклад, в България, във връзка с пандемията на COVID-19 след извънредно положение, продължило два месеца, по време на което действаше Закон за извънредното положение, са приети промени в Закона за здравето. Съгласно тези промени с решение на правителството на страната могат да се обявяват различни противоепидемични мерки. С изтичане на срока на извънредното положение на 13 май 2020 г., от 14 май 2020 г. се удължава периодично срока на обявената извънредна епидемиологична обстановка. В голямата си част противоепидемичните мерки са отменени, като тенденцията е при влошаване на обстановката да бъдат върнати някои от ограниченията. В част от държавите от Европейския съюз през втората половина на 2020 г. се регистрира втора вълна на епидемията. В България учебната 2020/2021 г. започна присъствено и още през първата ѝ седмица бяха регистрирани 500 ученика под карантина. Няколко от създадени от научната общност ваксини бяха одобрени за ползване в Европейския съюз и стартира масова ваксинация на населението на държавите. В България, при влошаване на епидемичната обстановка в страната, е възможно да бъдат въведени отново по-строги ограничения, което ще рефлектира директно върху финансовото състояние на дружествата, принадлежащи към секторите, в които Емитентът планира да инвестира. В същото време, секторите, в които оперират дружества, чийто задължения "Капман Дебтс Мениджмънт" АД ще закупува, допринасят в значителна степен при формирането на brutния вътрешен продукт на страната и в някаква степен имат стратегическо значение. Дружеството очаква затягането на противоепидемичните мерки да окаже сериозен негативен ефект върху дейността на дружествата, в чийто задължения планира да инвестира. Тъй-като към датата на настоящия доклад не е възможно да се прогнозира развитието на епидемиологичната обстановка, то не е възможно да се направи предварителна оценка как този риск ще повлияе на инвестиционната програма на Емитента.

#### **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 кредитният рейтинг на Република България.

В условията на пандемична зараза от COVID-19 и в резултат на предприетите противоепидемични мерки в страната, в продължение на два месеца през 2020 г. цели сектори от икономиката бяха блокирани и не функционираха, други, функционираха в минимални граници. Поради увеличената безработица, необходимостта от подпомагане на засегнатия от противоепидемичните мерки бизнес, финансиране на системата за здравеопазване, и попълване на бюджетния дефицит, възникна необходимост от външен за страната заем. На 17.09.2020 г. България пласира 10-годишни и 30-годишни облигации на обща стойност от 2,5 млрд. евро. Евентуално задълбочаване на икономическата криза би довело до трудности при обслужване на заема и съответно понижаване на кредитните рейтинги.

#### **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.

Нивото на безработица в България продължава трайно да се нараства в резултат на пандемията от COVID-19. Предвид, че пандемията засегна всички държави членки на Европейския съюз, сътресението в икономиката на ЕС е симетрично. Очаква се обаче както спадът в производството през 2020 г., така и степента на възстановяване през 2021 г. да се различават значително. Икономическото възстановяване на всяка държава членка ще зависи не само от развитието на пандемията в съответната държава, но и от структурата на нейната икономика и от способността ѝ да реагира с водещи до стабилизиране политики. Като се има предвид взаимозависимостта на икономиките на ЕС, динамиката на възстановяването във всяка държава членка ще се отрази също така на степента на възстановяване на останалите държави членки. Пандемията от коронавирус засегна сериозно разходите на потребителите, промишленото производство, инвестициите, търговията, капиталовите потоци и веригите на доставки. Очакваното постепенно облекчаване на противоепидемичните мерки би трябвало подготви основата за възстановяването. До края на 2021 г. обаче не се очаква икономиката на ЕС да компенсира напълно загубите от текущата година. Инвестициите ще останат по-ниски, а пазарът на труда няма да се възстанови напълно. Независимо от факта, че схемите за работа на непълно работно време, субсидиите за заплати и подкрепата за предприятията би трябвало да помогнат да се ограничи загубата на работни места, пандемията от коронавирус ще окаже сериозно въздействие върху пазара на труда.

#### **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.

В дългосрочен план не се очаква рязко влошаване на политическата обстановка, тъй като с допускането на страната в „чакалнята“ на еврозоната, България поема твърд 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. Без значение коя политическа сила би формирала кабинет в следващите години, правителството на страната ще бъде задължено 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.

#### **Инфлационен риск**

През последните години инфлацията е ниска, което е благоприятно условие компаниите да прогнозира бъдещи си резултати. Ниската степен на инфлационен риск позволява да се генерират реални, а не инфлационни доходи. Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната.

**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. „чакалния“ 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 1,95583 лв. за евро. България ще остане в „чакалната“ на еврозоната около две години, след което ще започне подготовката ѝ за влизане в еврозоната, което означава, че евроото може да замени лева най-рано през 2023-та година. При влизането в „чакалната“ България запазва едностранно режима си на валутен борд и трябва да поддържа валутния си курс в диапазон от  $\pm 15\%$  около централния курс, който за България е определен на 1.95583 лв. за евро. Валутният механизъм II (ERM II) е създаден да гарантира, че колебанията във валутния курс между евроото 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. Европейската централна банка (ЕЦБ) определи задължителните интервенционни курсове за българския лев—най-ниският обменен курс на лева може да бъде 1.66246 лева за 1 евро, а най-високият—2.24920. Интервенционният курс поставя границите, в които търговията на българския лев и евроото може да се колебае, без това да създаде проблеми при функционирането на единния пазар. За времето, в което страната ни ще бъде в „чакалната“ на еврозоната курсът на евроото спрямо лева не трябва да излиза от поставените от ЕЦБ граници от  $\pm 15\%$ . Целта на поставените граници е да се ограничи волатилността на курса евро/лев. При необходимост, българският лев може да се подкрепи чрез интервенция, координирана от ЕЦБ и Българска народна банка (покупка или продажба), за да се поддържа курсът спрямо евроото в рамките на диапазона на колебание  $\pm 15\%$ . В тази връзка, за следващите три години за вложителите в евро валутният риск е в рамките на  $\pm 15\%$ . Системата на фиксиран курс към евроото 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.

**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.

**Отговорности на ръководството**

Според българското законодателство, Ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2020 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие“.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководството също потвърждава, че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

Представяващ:

Капман Холдинг АД, чрез Николай Ялъмов

Капман Дебтс Мениджмънт АД

гр. София

25.03.2021 г.

