

ПРОСПЕКТ

ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД И ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД

ISIN: BG1100005153

10 310 000 БРОЯ СЪЩЕСТВУВАЩИ, ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛЕВ,
1 031 000 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ АКЦИИ С НОМИНАЛ ОТ 1.00 ЛЕВ И ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ ОТ 19.00 ЛЕВА
ВСЯКА, ПРЕДМЕТ НА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № [1], КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ Е ВНЕСЕН В КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НА 22.04.2024 ГОДИНА

Настоящият Проспект съдържа цялата информация за „Смарт Органик“ АД и се изготвя с цел за допускане до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (БФБ) на вече издадените от Дружеството, съществуващи 10 310 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 1.00 лев (Съществуващи акции) и първично публично предлагане на до 1 031 000 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1.00 лев и емисионна стойност от 19.00 лева всяка от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД (Дружеството, Емитента), което ще бъде извършено въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на

Дружеството от 19.03.2024 г. (**Нови акции**). Допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции предшества и не е поставено в зависимост от успеха на първичното публично предлагане на Новите акции. В случай, че Комисията за финансов надзор одобри настоящия Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Съществуващите акции ще се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД независимо от това дали първичното публично предлагане на Новите акции ще приключи успешно.

Проспектът съдържа цялата необходима за вземане на инвестиционно решение информация, включително основните рискове, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в Съществуващи и/или Нови акции на Дружеството.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове, разгледани подробно в Част Първа от настоящия Проспект. В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с настоящия Проспект преди да вземат съответното инвестиционно решение. Проспектът е изготвен в съответствие с приложимото българското законодателство и правилата за допускане до търговия на „Българската фондова борса“ АД („БФБ“) от ИП „Карол“ АД, в качеството му на упълномощен Инвестиционен посредник и е одобрен от Комисията за финансов надзор в Република България.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции и за първично публично предлагане на Новите акции на „Смарт Органик“ АД представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 89б от Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и чл. 3, ал. 1 и ал. 3 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. и Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14.03.2019 г.

Проспектът за първично публично предлагане на акции на „Смарт Органик“ АД е изготвен като един документ съобразно разпоредбата на чл. 24, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, и включва в себе си Съдържание, Резюме изготвено съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) № 2017/1129, Рискови фактори съгласно чл. 16 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 и всякаква друга информация, посочена в приложенията на Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, а именно информация по Приложение 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 и информация по Приложение 11 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980.

Този Проспект съдържа съществената информация за „Смарт Органик“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в Съществуващите или Нови акции на Емитента. Съгласно българското законодателство членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на „Смарт Органик“ АД отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторът на „Смарт Органик“ АД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

Потенциалните инвеститори могат да получат и да се запознаят с Проспекта, както и да получат допълнителна информация на следните адреси:



Емитент: „Смарт Органик“ АД
Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6
Работно време: 8:00 – 17:00 часа
Електронна поща: ir@smartorganic.com
Телефон за връзка и лице за контакт: Теодора Караджова, 0877 044 699

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД

Адреси за кореспонденция:

<p>Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>	<p>Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>
<p>Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_burgas@karoll.bg</p>	<p>Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg</p>

Лица за контакт: Ангел Рабаджийски – Изпълнителен директор

Проспектът и приложенията към него ще бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (<https://www.fsc.bg/>) след евентуалното одобрение на Проспекта, на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД (<https://www.bse-sofia.bg/bg/>) след решението на Съвета на директорите на Борсата за допускане до търговия на регулиран пазар, чрез платформата на X3 News (<https://www.x3news.com/>), на интернет страницата на „Смарт Органик“ АД (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

„Компанията“, „Емитентът“ или „Дружеството“ - „Смарт Органик“ АД

„Упълномощен Инвестиционен посредник“ или „Мениджъра“ – ИП „Карол“ АД

„Проспектът“ - Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции на „Смарт органик“ АД и за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД

„Новите акции“ – емисията до 1 031 000 (един милион и тридесет и една хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1.00 лев и емисионна стойност от 19.00 лева, за всяка една акция от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД), което ще бъде извършено въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г.

„Съществуващата емисия“, „Съществуващите акции“ - 10 310 000 (десет милиона и триста и десет хиляди) броя съществуващи обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1 лев всяка от капитала на „Смарт Органик“ АД

„Предлаганите акции“ – Съществуващата емисия и новите акции

„Предлагането“ – настоящето предлагане на акциите на „Смарт Органик“ АД

„Мажоритарен акционер“ – Яни Драгов

„Групата“ - „Смарт Органик“ АД, неговите дъщерни дружества и асоциирани предприятия

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – „Българска фондова борса“ АД

ЦД – „Централен депозитар“ АД

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

Наредба № 38 – Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

ТЗ – Търговски закон

ИП – Инвестиционен посредник

ОСА – Общо събрание на акционерите

СД – Съвет на директорите

ЗКПО - Закон за корпоративното подоходно облагане

ДЕС – Дипломиран експерт – счетоводител

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводители

МСТ – Многостранна система за търговия

ЕС – Европейски съюз

LEI код / ИКПС – Идентификационен код на правен субект

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводители

ISIN - Международен идентификационен код

ЕОБХ - Европейския орган за безопасност на храните

DACH – Германия, Австрия и Швейцария

CAGR – Комбиниран годишен темп на растеж

МСФО – Международни стандарти за финансово отчитане

COGS – Cost of goods sold, от англ.. Себестойност на произведената продукция

EBRD – Европейска банка за развитие

ЗНФО - Закон за независимия финансов одит

КРМСФО - Комитета за разяснения на МСФО

СМСС - Съвета по Международни счетоводни стандарти

ПКР - Постоянния комитет за разясняване

КМСС - Комитета по Международни счетоводни стандарти

НСС – Национални счетоводни стандарти

ЗОЗ - Закона за особените залози

ЗДДФЛ - Закона за данъците върху доходите на физическите лица

EBITDA - Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА, ИЗГОТВЕН КАТО ЕДИНЕН ДОКУМЕНТ

РЕЗЮМЕ	11
РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЯ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	11
РАЗДЕЛ Б: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
<i>Кой е емитентът на ценните книжа?</i>	11
<i>Каква е основната финансова информация относно Емитента?</i>	12
<i>Кои са основните рискове, характерни за Дружеството?</i>	13
РАЗДЕЛ В: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	14
<i>Кои са основните характеристики на предлаганите акции?</i>	14
<i>Къде ще се търгуват ценните книжа?</i>	15
<i>Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?</i>	15
<i>Кои са основните рискове, свързани с ценните книжа?</i>	15
РАЗДЕЛ Г: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	16
<i>При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?</i>	16
<i>Защо е съставен този проспект?</i>	17
ЧАСТ ПЪРВА. РИСКОВИ ФАКТОРИ	18
РАЗДЕЛ А: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА	18
1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА БИЗНЕС ДЕЙНОСТТА И ОТРАСЪЛА	18
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА	30
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА РАМКА	34
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ИНТЕЛЕКТУАЛНАТА СОБСТВЕНОСТ	36
5. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ДЪРЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА „СМАРТ ОРГАНИК“	37
РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	38
ЧАСТ ВТОРА: ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА)	42
РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	42
<i>Отговорни лица</i>	42
<i>Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта</i>	43
<i>Декларации и доклади на експерти</i>	43
<i>Използвана информация от трети страни</i>	44
<i>Декларация относно одобрението на Проспекта</i>	44
РАЗДЕЛ Б: ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	44
<i>Данни за одиторите на Емитента</i>	44
<i>Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори</i>	44

РАЗДЕЛ В: РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА.....	45
РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	45
<i>Юридическо и търговско наименование, седалище и контакти</i>	45
<i>История и развитие на Емитента</i>	45
РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	47
<i>Основна дейност</i>	47
<i>Информация за значителни нови продукти и/или услуги</i>	50
<i>Основни пазари и структура на приходите по продукти/услуги и територия на реализация</i>	51
<i>Стратегия и цели</i>	52
<i>Информация относно степента, до която Емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси</i>	54
<i>Основания за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция</i>	56
<i>Инвестиции</i>	60
РАЗДЕЛ Е: ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	62
<i>Кратко описание на Групата и позицията на Емитента в нея</i>	62
<i>Дъщерни предприятия на Емитента</i>	63
РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	64
<i>Резултати от дейността</i>	70
<i>Вероятно бъдещо развитие на Емитента</i>	70
РАЗДЕЛ З: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	70
<i>Информация за капиталовите ресурси на Емитента</i>	70
<i>Обяснение на източниците и размера на паричните потоци на Емитента</i>	71
<i>Информация за заемите и структурата на финансиране</i>	72
<i>Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента</i>	74
<i>Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите</i>	74
РАЗДЕЛ И: НОРМАТИВНА СРЕДА	74
РАЗДЕЛ К: ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	76
<i>Основни актуални тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на Проспекта.....</i>	76
<i>Значителна промяна във финансовото състояние на Групата „Смарт Органик“ след края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация до датата на настоящия Проспект.....</i>	76

<i>Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента най-малко за текущата финансова година</i>	76
РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ	77
РАЗДЕЛ М: АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	79
<i>Общи правила и практики на ръководните органи</i>	79
<i>Имена, бизнес адреси и функции на членовете на СД и висшия ръководен състав и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Дружеството</i>	80
<i>Други членове на висшия ръководен състав, които са от значение за установяването на това дали емитентът разполага с подходящите знания и опит, за да управлява стопанската си дейност</i>	83
<i>Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав</i>	83
<i>Информация за одитния комитет и/или комитет за възнагражденията</i>	83
<i>Изявление за това дали Емитентът спазва режимите за корпоративно управление</i>	85
<i>Изявление относно предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите</i>	85
РАЗДЕЛ Н: ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТИЯ	85
<i>Изплатени възнаграждения</i>	85
<i>Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения</i>	86
РАЗДЕЛ О: СЛУЖИТЕЛИ	86
<i>Брой служители</i>	86
<i>Дялови участия и опции върху акции</i>	87
<i>Договорености за участие на служителите в капитала на Емитента</i>	87
РАЗДЕЛ П: МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	88
<i>Името на всяко лице, което има пряко или косвено значимо участие в капитала на Дружеството, заедно с размера на участието му</i>	88
<i>Различни права на глас</i>	88
<i>Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, да се посочи дали Емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого, както и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол</i>	88
<i>Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следващата дата да доведе до промяна в контрола на Емитента</i>	89
РАЗДЕЛ Р: ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	89
<i>Свързани лица</i>	89
<i>Сделки между свързани лица</i>	89
РАЗДЕЛ С: ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	90

Финансова информация за минали периоди.....	90
Одитиране на финансова информация за минали периоди.....	91
Политика по отношение на дивидентите	92
Правни и арбитражни производства	93
Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента.....	93
РАЗДЕЛ Т: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	93
Акционерен капитал	93
РАЗДЕЛ У: УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ	95
Описание на предмета на дейност и целите на Дружеството	95
Описание на необходимите действия за промяна на правата на държателите на акции.....	96
Описание на начина, по който се свикват общите събрания на акционерите, включително условията за допускане	96
Описание на разпоредбите в корпоративните документи, които посочват прага, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена	96
Описание на условията в устава, които регламентират способите за промени в капитала, когато тези условия са по-строги, отколкото са законовите такива	96
Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента	96
РАЗДЕЛ Ф: НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ	96
РАЗДЕЛ Х: ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	97
РАЗДЕЛ Ц: НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	97
Информация от трети страни	98
ЧАСТ ТРЕТА: ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЯЛОВИ ЕДИНИЦИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ЗАТВОРЕН ТИП)	99
РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	99
Отговорни лица	99
Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта	100
Декларации и доклади на експерти	100
Използвана информация от трети страни.....	101
Декларация относно одобрението на Проспекта.....	101
РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	101
РАЗДЕЛ В: СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	101
Декларация за оборотния капитал	101
Капитализация и задлъжнялост.....	101
Интерес на лицата, участващи в Предлагането	103

<i>Обосновка на Предлагането и използване на постъпленията</i>	104
РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ И ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ	105
<i>Описание на вида и класа на ценните книжа</i>	105
<i>Форма на ценните книжа</i>	105
<i>Приложимо право</i>	105
<i>Валута на Емисията</i>	105
<i>Решения, оторизации, одобрения</i>	105
<i>Очаквана дата на емитиране на Новите акции</i>	106
<i>Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването на тези права</i>	106
<i>Декларация относно съществуването на приложимо за Емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения</i>	110
<i>Кратко описание на правата и задълженията на акционерите в случай на задължително търгово предложение, както и на правилата за отстраняване на миноритарни акционери (squeeze-out) или принудително изкупуване (sell-out) във връзка с ценните книжа</i>	110
<i>Търгови предложения от трети лица</i>	111
<i>Ефект на данъчното законодателство</i>	111
<i>Потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета</i>	115
<i>Идентификационни данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия</i>	115
РАЗДЕЛ Д: РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	115
<i>Условия и прогнозен график</i>	115
<i>План за разпространение и разпределение</i>	128
<i>Цена</i>	131
<i>Пласиране и поемане на емисии</i>	131
РАЗДЕЛ Е: ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	132
<i>Пазари, до които са или ще бъдат допуснати до търговия ценните книжа</i>	132
<i>Пазари, на които се търгуват ценни книжа от същия клас</i>	133
<i>Паралелно записване или частно пласиране на ценни книжа от същия клас</i>	133
<i>Маркет мейкъри</i>	133
<i>Стабилизация</i>	133
<i>Записване, превишаващо по размер подписката</i>	133
РАЗДЕЛ Ж: ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	133

<i>Име и адрес на дружеството, на лицето или субекта, предлагащ за продажба ценните книжа</i>	133
<i>Брой и клас на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа</i>	134
<i>Продажба от основни акционери</i>	134
<i>Споразумения за задържане</i>	134
РАЗДЕЛ 3: ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО	134
РАЗДЕЛ И: РАЗВОДНЯВАНЕ	135
РАЗДЕЛ К: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	137
<i>Консултанти</i>	137
<i>Друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация</i>	137

РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЯ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Настоящият Проспект е изготвен с цел допускане до търговия на регулиран пазар на 10 310 000 (десет милиона и триста и десет хиляди) броя съществуващи обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1.00 лев всяка от капитала на „Смарт Органик“ АД, с Борсов код SO, международен идентификационен код (ISIN код) BG1100005153, съкратено наименование на финансовия инструмент на ценните книжа (FISN): **SMART/SH BGN 10 000 000**, класификационен код на финансовия инструмент (CFI): **ESVUFR**, ЕИК: 203476985 с идентификационен код на правния субект („LEI код“): 984500B6E8F54593EM97, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ж.к., ул. „Дамяница“ 6, адрес за кореспонденция: р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6, лице за контакти: **Теодора Караджова**, тел. **0877 044 699**, ел. поща: **ir@smartorganic.com**, интернет страница: <https://smartorganic.bg/>, както и първично публично предлагане на до 1 031 000 (един милион и тридесет и една хиляди) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1.00 лев всяка от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД. В случай, че първичното публично предлагане на Новите акции от увеличението на капитала приключи успешно, на емисията Нови акции ще бъде присвоен същият международен идентификационен код (ISIN код) BG1100005153.

Допускането до търговия на **Съществуващите акции** се иска независимо от увеличението на капитала на Дружеството, предхожда същото и не е поставено в зависимост от успеха на публичното предлагане на **Новите акции**. В случай, че Комисията за финансов надзор одобри настоящия Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Съществуващите акции ще се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД независимо от това дали първичното публично предлагане на Новите акции от увеличението на капитала ще приключи успешно.

Настоящият проспект е одобрен с Решение **1** на Комисията за финансов надзор („КФН“), адрес: гр. София 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16, тел.: 0800 40 444, електронен адрес: delovodstvo@fsc.bg и интернет страница: <https://www.fsc.bg/>, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (Регламент (ЕС) 2017/1129). Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или ценните книжа, предмет на настоящия Проспект.

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

РАЗДЕЛ Б: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Кой е емитентът на ценните книжа?

Емитент на ценните книжа е „Смарт Органик“ АД. Дружеството е учредено в Република България през 2015 г., като става универсален правопреемник и поема активите и пасивите на учреденото през 2008 г. „Смарт Капитал“ ЕООД. Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България, с ЕИК 203476985. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6. Идентификационният код на правния субект („LEI код“) е 984500B6E8F54593EM97. Емитентът е част от икономическа група, която се състои от Компанията-майка „Смарт Органик“ АД и девет дъщерни дружества, в които майката притежава 50 (петдесет) % и над 50 (петдесет) % дялово участие. Емитентът е учреден в Република България и упражнява дейността си съгласно приложимото законодателство на Република България. Съществуването на Емитента не е ограничено със срок.

Основната дейност на „Смарт Органик“ АД е пакетиране, производство и дистрибуция на био храни в България и чужбина. Дружеството произвежда свои собствени брандове като „Roo’bar“, „Dragon Superfoods“, „Bett’r“ и др.

Емитентът използва промишления си капацитет и за производство на частни марки за свои клиенти. В допълнение, „Смарт Органик“ АД е дистрибутор и ексклузивен представител на водещи марки био храни от страната и чужбина. Групата разполага и със собствена верига био магазини в България.

Към момента на изготвяне на настоящия документ **Яни Веселинов Драгов** притежава **пряко** 9 933 562 броя акции или 96.35% от капитала на Емитента и **притежава пряк контрол върху него**. В допълнение, **Яни Веселинов Драгов** е едноличен собственик на капитала на „Органик Венчърс“ ЕООД, ЕИК 204995794, който притежава 667 броя акции или 0.01 % от капитала на Емитента. Към момента на изготвяне на настоящия документ няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5 % от капитала. Към датата на Проспекта, на Емитента не са известни други лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, освен посочените по-горе. Към датата на Проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия документ, упражняващи непряк контрол върху Емитента по смисъла на чл. 146, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК. На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

Дружеството е с едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на Директорите. Настоящият състав на Съвета на Директорите е избран с решение на Общото събрание на акционерите на „Смарт Органик“ АД от 19.03.2024 г. за петгодишен мандат. Съветът на директорите се състои от три физически лица – **Яни Драгов, Боян Джамбазов и Теодора Караджова**. Служебният адрес на всички членове на Съвета на Директорите е гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. са заверени от **одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД** с ЕИК: 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под №032. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2021 г., е Гертана Михайлова, регистриран одитор в ИДЕС под №0649, с адрес гр. София, кв. Манастирски ливади - запад, ул. „Синанишко езеро“, бл. 9, ет. 8, ап. 37. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 г. е Марий Апостолов, регистриран одитор в ИДЕС под №0488, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. „Черни връх“ № 26. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. „Черни връх“ № 26.

Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Отчет за доходите (хил. лв.)	2021	2022	2023
Съвкупни приходи	47 698	57 182	82 332
Печалба от оперативна дейност	7 895	9 330	13 955
Печалба за годината	6 889	8 165	12 229
Печалба за годината, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на "Смарт Органик" АД	6 889	8 192	12 202
Годишен ръст на приходите	27.8%	19.9%	44.0%
Марж на оперативната печалба	16.6%	16.3%	16.9%
Марж на печалбата за годината	14.4%	14.3%	14.8%
Доход на акция (в лв.)	1.94	0.79	1.19
Счетоводен баланс (хил. лв.)	2021	2022	2023
Съвкупни активи	37 347	48 087	62 654
Съвкупен собствен капитал	27 406	35 279	45 446
Нетен финансов дълг	3 558	4 040	5 896
Отчет за паричните потоци (хил. лв.)	2021	2022	2023
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4 771	5 313	14 108
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(3 743)	(9 620)	(13 941)
Нетни парични потоци от финансова дейност	3 102	670	553

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни данни неаудирани данни за 2023 г. съгласно неаудирания консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Одиторските доклади върху индивидуалните финансови отчети на „Смарт Органик“ АД за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. и върху консолидираните финансови отчети за 2021 г. и 2022 г. не съдържат квалификации.

Кои са основните рискове, характерни за Дружеството?

Брандът „Смарт Органик“ АД може да претърпи репутационни щети поради реални или предполагаеми проблеми с качеството или безопасността на хранителните продукти произведени от него: Потребителите разчитат на „Смарт Органик“ АД да им предостави висококачествени био продукти на растителна основа. Всяко реално или предполагаемо опасение относно качеството или безопасността на хранителния продукт, както и потенциално неспазване на приложените разпоредби и регулации, свързани с хранително-вкусовата промишленост, независимо дали в крайна сметка се основава на обективни и доказуеми факти, и независимо дали касае Дружеството конкретно или други дружества със същата или сходна търговска дейност, може да предизвика негативна публичност и намалено доверие в компанията, марката и продуктите.

Инцидентите с безопасността на храните и заболяванията, причинени от храна, могат съществено да повлияят неблагоприятно на търговската дейност на „Смарт Органик“ АД, като изложат Дружеството на съдебни дела, изтегляне на продукти или действия, водещи до прилагане на регулаторни разпоредби: Производството и продажбата на храна, пригодена за консумация от човек, включва присъщи правни и други рискове и е подложена на все по-стриктен правителствен контрол и обществена осведоменост. Неочаквани странични ефекти, заболяване, нараняване или друг неблагоприятен изход за здравословното състояние на консумиращия, причинени от алергени, болести, пренасяни от храни, или други инциденти, отнасящи се до безопасността на храната, в резултат от продукти, които Дружеството продава и произвежда или включващи дейността на доставчици или съпроизводители, могат да доведат до прекъсване на продажбите на тези продукти или взаимоотношения с въпросните доставчици и съпроизводители, или по друг начин да причинят увеличаване на оперативните разходи, регулаторни действия или увреждане на репутацията на Емитента.

Възможно е Дружеството да не е в състояние да се наложи успешно в условията на силно конкурентен пазар: „Смарт Органик“ АД оперира на силно конкурентен пазар. Множество марки и продукти се състезават за ограничени продажби на дребно и едро към клиенти и потребители – както физически лица, така и юридически такива като супермаркети, търговци на едро, ресторанти, хотели и др.

Ако не успее ефективно да разшири своя производствен капацитет докато продължава да расте, Дружеството може да влоши своите финансови резултати и репутация: Сегашните производствени мощности на „Смарт Органик“ АД са недостатъчни да посрещнат бъдещите търговски нужди на Емитента. Дружеството планира набиране на капитал, за да ги разшири докато продължава да расте. Съществува риск в способността за ефективно скалиране на производството и управление на веригите за доставка.

Възможно е Дружеството да не успее устойчиво да увеличи производствения си капацитет в новостроящите се съоръжения или тези съоръжения да не работят в съответствие с очакванията на „Смарт Органик“ АД: Очаква се от средата на 2024 г. Дружеството да започне производствени операции в новото си съоръжение в кв. Божурище, гр. София. Емитентът предвижда да отвори още производствени мощности в бъдеще, за да увеличи допълнително производствения си капацитет. Всяко съществено забавяне в довеждането на някое от новите съоръжения до максимален капацитет по планирания график би оказало натиск върху търговската дейност на Емитента, по-конкретно върху възможността му да посрещне увеличеното търсене и производствените графици, както и върху способността му да произвежда всички продукти от търговското си портфолио.

Ако „Смарт Органик“ АД не успее да развие и популяризира търговската си марка, бизнес дейността ще пострада: Дружеството разработи силен и доверен бранд, който допринесе значително за успеха на търговската му дейност. Емитентът вярва, че продължаващото позитивно бизнес развитие зависи от способността му да поддържа и увеличава стойността на марката „Смарт Органик“. Негативната публичност за Дружеството, неговия бранд или неговите продукти в социалните мрежи и през дигиталните източници на информация може сериозно да навреди на репутацията му.

Неуспешното въвеждане на нови продукти и липсата на подобрене при съществуващите може да повлияе неблагоприятно на способността на Дружеството да реализира устойчив растеж: Ключов елемент от стратегията за растеж на „Смарт Органик“ АД зависи от способността на Дружеството да разработва и предлага нови продукти и да подобрява съществуващите си, като същевременно съблюдава спазването на собствените си стандарти за качество в процеса и следва потребителските предпочитания. Предвид сложния характер на продуктите на Емитента, разработването на нови предложения изисква задълбочена изследователска дейност и може да отнеме по-дълго време от сравними продукти в хранително-вкусовата промишленост. Липса на разработване и предлагане на пазара на нови продукти, които отговарят на потребителските вкусове, могат да доведат до намаляване на растежа на Дружеството, неговите продажби и рентабилност.

РАЗДЕЛ В: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Кои са основните характеристики на предлаганите акции?

Настоящият Проспект е изготвен с цел допускане до търговия на регулиран пазар на 10 310 000 (десет милиона и триста и десет хиляди) броя съществуващи обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1.00 лев всяка от капитала на „Смарт Органик“ АД, с Борсов код SO и международен идентификационен код (ISIN код) BG1100005153, съкратено наименование на финансовия инструмент на ценните книжа (FISN): **SMART/SH BGN 10 000 000**, класификационен код на финансовия инструмент (CFI): **ESVUFR**, както и първично публично предлагане на до 1 031 000 (един милион и тридесет и една хиляди) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1.00 лев и емисионна от 19.00 лева всяка от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД. В случай, че първичното публично предлагане на Новите акции от увеличението на капитала приключи успешно, на емисията Нови акции ще бъде присвоен същият международен идентификационен код (ISIN код) BG1100005153.

Общата номинална стойност на предложените за допускане до търговия на регулиран пазар съществуващи акции е 10 310 00 лв. Общата номинална стойност на предложените за записване нови акции е 1 031 000 лв. Общата емисионна стойност на предложените за записване нови акции е 19 589 000 лв.

Акциите на Дружеството не са ограничени със срок. Всяка съществуваща акция, допусната до търговия на регулиран пазар, и всяка записана акция от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД носи на притежателя си следните основни права:

- **Право на глас:** всяка акция дава на притежателя си право на един глас в общото събрание на акционерите, което право се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар, 14 дни преди датата на Общото събрание;
- **Право на дивидент:** всяка акция дава на притежателя си право на част от печалбата на Дружеството, съразмерна на номиналната ѝ стойност, като право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата;
- **Право на ликвидационен дял:** всяка акция дава на притежателя си право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност, от остатъчното имущество на Дружеството при прекратяването му;
- **Право на информация,** в това число и право на предварително запознаване с писмените материали по обявления дневен ред на Общото събрание и свободното им получаване при поискване, както и право да бъдат задавани въпроси на Общото събрание;
- **Право на участие в управлението** чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА, включително да избира и да бъде избран в органите на управление;
- **Право на записване на част от новите акции** при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерно на притежаваните акции до увеличението; право на придобиване на финансови инструменти от емисия конвертируеми облигации или варанти, съответно на дела в капитала преди емисията;
- **Защитни права,** в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на общото събрание, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива;
- **Малцинствени права,** в т.ч. лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, могат при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица, да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството, да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика такова по определен от тях дневен ред, да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на ОСА по реда на чл. 223а от Търговския закон.

В случай на неплатежоспособност на Емитента, вземанията на акционерите по ценните книжа се удовлетворяват в производството по несъстоятелност, само ако е налице остатъчно имущество след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори на Емитента. Издадените от Дружеството Съществуващи акции, за които се иска допускане до търговия на регулиран пазар, се прехвърлят свободно, без ограничения. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица чрез лицензиран инвестиционен посредник и при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Инвеститорите следва да имат предвид, че приложимото законодателство предвижда известни ограничения за прехвърлянето на блокирани в ЦД акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор.

В случай, че Проспектът бъде одобрен от КФН и Емисията бъде вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1 т. 3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, съществуващите акции ще се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД (ЦД) и Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД (БФБ). Търговията с акции на Дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на БФБ. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД. Що се отнася до Новите акции от увеличението на капитала на Дружеството, които се предлагат публично за записване, то те са същият клас като Съществуващите акции на Емитента и не са предвидени ограничения за тяхното прехвърляне. В случай, че подписката за увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД приключи успешно, Новите акции, след тяхната регистрация в ЦД, ще бъдат допускани до търговия на регулирания пазар на БФБ и ще се прехвърлят свободно, по реда описан по-горе, относно Съществуващите акции.

Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределението и изплащането на дивиденди. ОСА взима решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК. Съгласно устава на Емитента, който влиза в сила при условие, че Емитентът придобие статут на публично дружество, Дружеството може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115в ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а от ТЗ.

Къде ще се търгуват ценните книжа?

Непосредствено след потвърждението на Проспекта от КФН, Емитентът ще подаде заявление до БФБ за приемане на **Съществуващата емисия** за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, като предварителните очаквания са това да стане на или около 22.05.2024 г.

В случай, че подписката за увеличение на капитала на Дружеството с Новите акции приключи успешно, след вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на **Новите акции** в Централния депозитар, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще бъдат допускани до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други регулирани пазари, пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или многостранни системи за търговия на **Акциите на Емитента (Съществуващи и Нови)**. Към момента на изготвяне на настоящия Проспект Съществуващите акции на Емитента се търгуват на организираната от БФБ МСТ – Пазар за растеж на МСП – Пазар ВЕАМ. В случай, че КФН одобри този Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар, Комитетът по управление на пазар ВЕАМ ще вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисията Съществуващи акции на пазар ВЕАМ.

Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?

Не съществува подобна гаранция.

Кои са основните рискове, свързани с ценните книжа?

Ценови риск: Пазарната стойност на акциите е под влияние на редица фактори, измежду които финансовите резултати на Дружеството, динамиката на търсенето и предлагането, състоянието на местния и глобалния капиталови пазари, оповестяване на новини и събития и др. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че вследствие на тези фактори цената на акциите може да търпи значителни колебания, както и да спадне под цената на предлагане.

Дружеството не е гарантирало определен процент от нетната печалба, който ще се изплаща като дивидент:

Инвеститорите в акции следва да обърнат внимание, че Емитентът не е гарантирал определен размер на дивидента и няма определена дивидентна политика. Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността. Няма гаранция, че Дружеството ще постигне положителен финансов резултат в бъдеще, за да разпреди дивидент.

Риск, свързан с възможност за разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Емитента в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството: Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че в случай, че е налице последващо увеличение на капитала на Емитента, ако те не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат припадащия им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента, то това би довело до разводняване (намаляване на процента на участието им в капитала на Дружеството) на тяхното участие в капитала на Емитента, което може да доведе до по-ниска възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Акции, включително до намаляване или загуба на възможност да влияят върху решенията на общото събрание на акционерите на Дружеството.

РАЗДЕЛ Г: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Настоящият Проспект е изготвен с цел:

А) допускане до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (БФБ), на вече издадените от Дружеството, съществуващи 10 310 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 1.00 лев. Допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции предшества и не е поставено в зависимост от успеха на първичното публично предлагане на Новите акции. В случай, че Комисията за финансов надзор одобри настоящия Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще подаде заявление за допускането на Съществуващите акции до търговия на регулирания пазар на БФБ. Търговията с Емисията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, като предварителните очаквания са това да стане на или около 22.05.2024 г. Съществуващите акции ще се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД независимо от това дали първичното публично предлагане на Новите акции ще приключи успешно;

Б) първично публично предлагане на до 1 031 000 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1.00 лев и емисионна стойност от 19.00 лева всяка акция, от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД, което ще бъде извършено въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г. Тъй като подписката за увеличение на капитала на Дружеството ще се осъществи след като Съществуващите акции на Дружеството бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, към този момент се очаква Дружеството да е със статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното, Подписката за увеличение на капитала ще се проведе съгласно правилата, приложими за увеличение на капитала на публично дружество, като всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на неговия дял в капитала на Дружеството преди увеличението. Срещу всяка 1 (една) притежавана акция от акционерите на Дружеството се издава 1 (едно) право, като срещу всеки 10 (десет) права акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) акция от новата емисия, на емисионна стойност 19.00 (деветнадесет) лева.

Публикуване на съобщение за начало на публичното предлагане

След потвърждаването на настоящия проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, в което ще бъдат посочени начална и крайна дата на подписката, номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта. Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, участващ в предлагането - (<https://karollbroker.bg/bg/>). Датата на публикуване на съобщението е начална дата на публичното предлагане.

Начална и крайна дата за прехвърляне на правата и записване на Новите акции

Начална дата (начало на срока) за прехвърляне на правата и за записване на Новите акции е осмият работен ден от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК на интернет страницата на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>). Срокът за прехвърляне на правата изтича в края на седмия работен ден, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилника на „Българска фондова борса“ АД, последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права. Срокът за записване на акциите изтича в края на седмия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на права.

Служебен аукцион за права

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Смарт Органик“ АД, следва първо да придобият права. Акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, придобиват правата безплатно при посоченото съотношение (права/акции). Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, съответно лицата, закупили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Неупражнените в този срок права се предлагат за продажба на явен аукцион на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата чрез инвестиционен посредник „Карол“ АД.

Всяко лице може да запише най-малко една акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя притежавани права, разделен на 10. Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции. Записването на нови акции се извършва чрез подаване на писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права (при регистриране на права по лична сметка същите следва да бъдат прехвърлени при инвестиционен посредник преди упражняването им). Заплащането на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „Смарт Органик“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден за записване на акции. Предлагането се осъществява единствено на територията на Република България. Инвестиционен посредник, избран да обслужва предлагането, е „Карол“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57. Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Разпределението на Новите акции между лицата, подали заявки за записване не се извършва и не зависи от Емитента или обслужващия инвестиционен посредник, редът за увеличение на капитала е нормативно установен в ЗППЦК, доколкото към момента на увеличението на капитала се очаква Дружеството да е придобило статут на публично дружество.

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, като се очаква това да стане около 12.07.2024 г. След вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление до КФН за вписване на издадената емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН). След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра, Дружеството ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на БФБ. Търговията с акциите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на Емитента. Очаква се търговията с нови акции да започне на или около 21.08.2024 г.

Максималният прогнозен размер на общите разходи по емисията възлизат на 504 170 лв. (251 670 лв. при записан минимален размер на емисията), като те са за сметка на Дружеството. Няма разходи, свързани с предлагането, които да са начислявани от Емитента на инвеститорите. Не се очаква разводняване на капитала, произтичащо от настоящото предлагане, доколкото емисионната стойност на новите акции (19.00 лв.) е по-висока от текущата стойност на акциите на Дружеството-майка, изчислена като дял от консолидирания собствен капитал към 31.12.2023 г. от 4.40 лв.

Увеличението на капитала ще има разводняващ ефект върху дела от капитала на една стара акция, в случай че инвеститорите не упражнят своите права. В случай че бъде записан пълният размер на предложените акции (1 031 000 бр.), делът на една акция в капитала на Дружеството ще се понижи от 0.000009699 % до 0.000008818 %. Ако бъде записан само минималният размер, при който емисията ще се счита за успешна (500 000 бр. акции), делът на една акция в капитала на Дружеството ще се понижи от 0.000009699 % до 0.000009251 %.

Защо е съставен този проспект?

Проспектът е изготвен с две цели. Първата е допускане на акциите на „Смарт Органик“ АД до търговия на БФБ, като същите представляват целия съдебно регистриран капитал на Дружеството. Акционерите и Управителният съвет желаят Емитентът да стане публично дружество с цел повишаване популярността му сред инвестиционната общност, осигуряване на достъп на широк кръг инвеститори до акциите на компанията и разширяване на възможностите за финансиране на бъдещата му дейност.

Настоящото предлагане има за цел и набиране на допълнителен капитал и по своята същност представлява първично публично предлагане. Очакваните brutни постъпления за Емитента, в случай че Емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на 19 589 000 лева, а нетните постъпления (след приспадане на разходите по Емисията, които са с фиксиран и променлив характер) се очаква да бъдат в размер на приблизително 19 084 830 лева. В случай че бъде записан само минималният брой акции, при който Емисията ще се счита за успешна, Емитентът ще получи брутно постъпление от емисията в размер на 9 500 000 лева и нетно постъпление в размер на приблизително 9 248 330 лева.

Целта на настоящото публично предлагане е набиране на средства, които ще бъдат използвани за завършване на нова производствена база на „Смарт Органик“ АД в град София, община Божурище. При наличието на подходяща възможност, средствата може да се използват и за придобиване на съществуващи местни и международни дружества, опериращи в сектора на производство на био храни и напитки. При набирането на по-малко от предвижданите средства, същите ще бъдат насочени приоритетно към завършването на производствената база на Дружеството. Предлаганите Нови акции не са предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. На Емитента не са известни потенциални конфликти на интереси, свързани с допускането до търговия или публичното предлагане на акции, въз основа на настоящия Проспект.

ЧАСТ ПЪРВА. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в Акции на Дружеството, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Рисковите фактори могат да доведат до намаляване на пазарната цена на акциите на Дружеството и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Акциите, предмет на предлагането. Инвеститорите в Дружеството следва да вземат предвид, че описаните рискове са идентифицирани като релевантни към момента на изготвянето на този Проспект. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които в бъдеще също биха могли да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние и резултати.

Информацията в този Проспект, свързана с очаквани бъдещи резултати, е прогнозна по своя характер и се отнасят за бъдещи несигурни събития. Въпреки че прогнозните изявления се основават на това, което ръководството на Дружеството смята за разумни предположения, няма гаранция те ще се окажат точни. Действителните резултати и бъдещите събития могат да се различават съществено от очакваните вследствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика.

РАЗДЕЛ А: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА

1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА БИЗНЕС ДЕЙНОСТТА И ОТРАСЪЛА

Несистемните рискове представляват рискови фактори специфични конкретно за Емитента и отрасъла, в който оперира.

Брандът „Смарт Органик“ АД може да претърпи репутационни щети поради реални или предполагаеми проблеми с качеството или безопасността на хранителните продукти произведени от него

Потребителите разчитат на „Смарт Органик“ АД да им предостави висококачествени био продукти на растителна основа. Всяко реално или предполагаемо опасение относно качеството или безопасността на хранителния продукт, както и потенциално неспазване на приложените разпоредби и регулации, свързани с хранително-вкусовата промишленост, независимо дали в крайна сметка се основава на обективни и доказуеми факти, и независимо дали касае Дружеството конкретно или други дружества със същата или сходна търговска дейност, може да предизвика негативна публичност и намалено доверие в компанията, марката и продуктите. Това, от своя страна, може да навреди на репутацията на Емитента, и същевременно да повлияе неблагоприятно на търговската му дейност, приходите, финансовото състояние и печалбата. Въпреки че Дружеството е установило строг процес по изграждане на мрежата си от доставчици, контрола на качеството на суровините и произведената продукция, „Смарт Органик“ АД не може да гарантира, че продуктите му винаги ще отговарят на стандартите, определени за тях. Всяка загуба на доверие от потребителите в съставките, използвани в продуктите или в тяхната безопасност и качество, би била трудна и скъпа за преодоляване. Всеки подобен случай на

негативна публичност може да се изостри от позицията на Дружеството на пазара като производител и доставчик на висококачествени продукти на растителна основа и значително да намали стойността на бранда. Проблеми, свързани с безопасността и качеството на който и да е от продуктите на „Смарт Органик“ АД, независимо от причината, могат да повлияят негативно на търговската дейност, приходите, печалбите и маржовете на Емитента.

Дружеството спазва всички необходими стъпки за верифициране на качеството на доставените суровини преди да ги използва в производството си, както и извършва непрестанни тестове за качество и съответствие на продукцията си преди да я пусне в търговската мрежа за продажба. Значимостта на този риск се определя като висока.

Инцидентите с безопасността на храните и заболяванията, причинени от храна, могат съществено да повлияят неблагоприятно на търговската дейност на „Смарт Органик“ АД, като изложат Дружеството на съдебни дела, изтегляне на продукти или действия, водещи до прилагане на регулаторни разпоредби

Производството и продажбата на храна, пригодена за консумация от човек, включва присъщи правни и други рискове и е подложена на все по-стриктен правителствен контрол и обществена осведоменост. Неочаквани странични ефекти, заболяване, нараняване или друг неблагоприятен изход за здравословното състояние на консумиращия, причинени от алергени, болести, пренасяни от храни, или други инциденти, отнасящи се до безопасността на храната, в резултат от продукти, които Дружеството продава и произвежда или включващи дейността на доставчици, могат да доведат до прекъсване на продажбите на тези продукти или взаимоотношения с въпросните доставчици, или по друг начин да причинят увеличаване на оперативните разходи, регулаторни действия или увреждане на репутацията на Емитента. Пратка на неправилно брендирані продукти, дори и по невнимание, може да доведе до наказателна или гражданска отговорност. Всяко съдебно решение в ущърб на „Смарт Органик“ АД, което надвишава застрахователните покрития по полиците на Дружеството, ще трябва да бъде парично удовлетворено от резервите на Емитента, което би намалило капиталови ресурси, с които разполага.

Всякакви случаи на несъответствие на хранителните продукти, произведени от „Смарт Органик“ АД, с нормативните изисквания за безопасност, независимо дали са причинени или не от действията на Емитента, биха могли да принудят Дружеството, неговите доставчици, дистрибутори или клиенти, в зависимост от обстоятелствата, да извършат изтегляне на продукти от пазара. Подобно изтегляне може да доведе до значителни загуби поради свързаните с него разходи, унищожаване на инвентара, пропуснати продажби поради недостъпност на продукта за определен период от време и потенциална загуба на съществуващи дистрибутори или клиенти, както и потенциално отрицателно въздействие върху способността на „Смарт Органик“ АД за привличане на нови клиенти и поддържане на текущата клиентска база поради негативен потребителски опит или поради неблагоприятно въздействие върху марката и репутацията на Дружеството.

Дружеството спазва всички необходими стъпки за верифициране на качеството на доставените суровини преди да ги използва в производството си, както и извършва непрестанни тестове за качество и съответствие на продукцията си преди да я пусне в търговската мрежа за продажба. Значимостта на този риск се определя като висока.

Възможно е Дружеството да не е в състояние да се наложи успешно в условията на силно конкурентен пазар

„Смарт Органик“ АД оперира на силно конкурентен пазар. Множество марки и продукти се състезават за ограничени продажби на дребно и едро към клиенти и потребители – както физически лица, така и юридически такива като супермаркети, търговци на едро, ресторанти, хотели и др. Конкуренцията в сектора се основава, наред с други неща, на популярността на бранда, потребителските тенденции, качествата на продуктите (включително вкус, функционалност и текстура), техния хранителен профил и диетични характеристики, устойчивостта на веригата за доставки (включително суровини, опаковки и др.), качество и вид на съставките, дистрибуцията и наличност на продуктовете гама, както и ценовия натиск върху потребителите. Потребителите са склонни да се фокусират върху цената като един от ключовите двигатели зад покупката на храни и напитки. Те са склонни да плащат само висока цена за продукт, който според тях е от първокласно качество. За да може Дружеството не само да запази пазарната си позиция, но и да продължи да расте и да привлича все повече потребители, трябва да продължи да предоставя вкусни и висококачествени хранителни продукти в унисон с мисията си на потребителите. Значимостта на този риск се определя като висока.

Ако не успее ефективно да разшири своя производствен капацитет докато продължава да расте, Дружеството може да влоши своите финансови резултати и репутация

Сегашните производствени мощности на „Смарт Органик“ АД са недостатъчни да посрещнат бъдещите търговски нужди на Емитента. Дружеството планира набиране на капитал, за да ги разшири докато продължава да расте. Съществува риск в способността за ефективно скалиране на производството и управление на веригите за доставка. „Смарт Органик“ АД се стреми да прогнозира с голяма доза точност търсенето на продуктите на компанията в дългосрочен план, за да гарантира, че разполага с достатъчен наличен капацитет за обработка и производство на поръчки. Прогнозите се основават на множество предположения, които могат да доведат до неточни оценки и да повлияят на способността на Дружеството да разполага с адекватния производствен капацитет в бъдеще, което от своя страна би довело до невъзможност да се отговори на клиентското търсене. В допълнение, „Смарт Органик“ АД непрестанно разширява продуктово си портфолио, което налага разработването на допълнителни производствени решения за новите продукти, включително разширение на веригите за доставка, които да обхващат нови видове суровини. Ако в резултат на всичко това, Дружеството не успее да отговори на търсенето и в резултат на това потребителите, които преди това са закупували продуктите на „Смарт Органик“ АД, се прехвърлят към други брандове, това би повлияло неблагоприятно на приходите, печалбата, репутацията и маржовете на Дружеството. Значимостта на този риск се определя като висока.

Възможно е Дружеството да не успее устойчиво да увеличи производствения си капацитет в новостроящите се съоръжения или тези съоръжения да не работят в съответствие с очакванията на „Смарт Органик“ АД

Очаква се от средата на 2024 г. Дружеството да започне производствени операции в новото си съоръжение в кв. Божурище, гр. София. Емитентът предвижда да отвори още производствени мощности в бъдеще, за да увеличи допълнително производствения си капацитет. Всяко съществено забавяне в довеждането на някое от новите съоръжения до максимален капацитет по планирания график би оказало натиск върху търговската дейност на Емитента, по-конкретно върху възможността му да посрещне увеличеното търсене и производствените графици, както и върху способността му да произвежда всички продукти от търговското си портфолио. Отварянето на допълнителни промишлени капацитети изисква допълнителни капиталови разходи, както и усилията и вниманието на ръководството на компанията. Тези процеси ще продължават да отклоняват значителен ресурс от текущите търговски операции на Емитента. Съществува възможност, при която дори и новите съоръжения да бъдат доведени до максимален капацитет според планирания график, те да не успеят да предоставят на Дружеството всички очаквани оперативни и финансови ползи от дейността им.

Дружеството разполага с необходимото финансиране и човешки капитал, за да стартира производство в новото си съоръжение в кв. Божурище, гр. София. Процесите по отношение на обекта се движат според изготвения план-график. Въпреки това, продължаващият ръст на приходите и секторът, в който „Смарт Органик“ АД оперира, предполага сериозна капиталоемкост на производството. Значимостта на този риск се определя като висока.

Ако „Смарт Органик“ АД не успее да развие и популяризира търговската си марка, бизнес дейността ще пострада

Дружеството разработи силен и доверен бранд, който допринесе значително за успеха на търговската му дейност. Емитентът вярва, че продължаващото позитивно бизнес развитие зависи от способността му да поддържа и увеличава стойността на марката „Смарт Органик“. Поддържането, популяризирането и позиционирането на бранда ще зависи, наред с други фактори, от успеха на продуктите предложения на растителна основа, безопасността на храните, осигуряването на високото им качество, усилията за маркетинг и способността на Емитента да осигурява постоянно, висококачествено клиентско изживяване. Всяка негативна публичност, независимо от нейната коректност, може съществено да повлияе неблагоприятно на търговската дейност. Нарастващото използване на социални мрежи от екипа на „Смарт Органик“ АД, потребители и трети страни увеличава скоростта и степента, в която информацията или дезинформацията се разпространяват. Негативната публичност за Дружеството, неговия бранд или неговите продукти в социалните мрежи и през дигиталните източници на информация може сериозно да навреди на репутацията му. Например възприятието на потребителите може да бъде повлияно от негативно медийно внимание по отношение на мениджърския екип на Дружеството, структурата на собствеността му и/или неговите продукти, като всякакви рекламни или медийни кампании, които оспорват хранителното съдържание или устойчивостта им или всяка негативна публичност по отношение на органичната хранителна индустрия може да има неблагоприятен ефект върху търговската дейност, марката и репутацията, което от своя страна би могло да доведе до неблагоприятно финансово представяне. Значимостта на този риск се определя като висока.

Неуспешното въвеждане на нови продукти и липсата на подобрение при съществуващите може да повлияе неблагоприятно на способността на Дружеството да реализира устойчив растеж

Ключов елемент от стратегията за растеж на „Смарт Органик“ АД зависи от способността на Дружеството да разработва и предлага нови продукти и да подобрява съществуващите си, като същевременно съблюдава спазването на собствените си стандарти за качество в процеса и следва потребителските предпочитания. Успехът на иновациите, които „Смарт Органик“ въвежда, се влияе от способностите на мениджмънта за предвиждане на промените в потребителските предпочитания, техническия капацитет на персонала при разработването и тестването на продуктови прототипи, включително спазване на приложимите нормативни разпоредби, възможност за получаване на патенти и други права на интелектуална собственост и защита за комерсиализиране на нови разработки, способността на веригата на Емитента за доставки и производствени системи да предостави адекватни решения и капацитет за нови продукти, и успеха на мениджърския, търговския и маркетинговия екипи при популяризирането на новите фирмени предложения.

Предвид сложния характер на продуктите на Емитента, разработването на нови предложения изисква задълбочена изследователска дейност и може да отнеме по-дълго време от сравними продукти в хранително-вкусовата промишленост. Липса на разработване и предлагане на пазара на нови продукти, които отговарят на потребителските вкусове, могат да доведат до намаляване на растежа на Дружеството, неговите продажби и рентабилност. В допълнение, разработването и въвеждането на нови продукти изисква значителни разходи за проучване, развитие и маркетинг, които „Смарт Органик“ АД може да не е в състояние да възстанови, ако новите

продукти не получат широко пазарно приемане. Освен това, разработването на нови продукти е ограничено от производствения капацитет на Дружеството. Конкурентите също могат да регистрират и защитят патенти, които да попречат на способността на Емитента да разработва нови продукти или да влиза в нови сектори. Подобно развитие също би могло да има материално неблагоприятно въздействие върху растежа на компанията.

Ако „Смарт Органик“ АД не успее да изгради достатъчно капацитет и производствени съоръжения, които да му позволят да разшири продуктовото си портфолио, Дружеството е заплашено да не успее да изпълни стратегията си за растеж. Ако Емитентът не успее да гарантира ефективността и качеството на новите производствени процеси и продукти, преди да бъдат пуснати на пазара, може да се сблъска с неравномерно качество на продукта, което да повлияе отрицателно върху приемането от страна на пазара на новите разработки и съответно това да окаже отрицателно въздействие върху продажбите, рентабилността и репутацията на бранда. Значимостта на този риск се определя като висока.

Предпочитанията на потребителите за продуктите на „Смарт Органик“ АД са трудни за прогнозиране и могат да се променят

Търговската дейност на „Смарт Органик“ АД е фокусирана върху разработването, производството, маркетинга и дистрибуцията на маркови продукти на био основа и по-конкретно на растителна основа, продукти като алтернатива на животинските продукти. Потребителското търсене може да се промени въз основа на редица възможни фактори, включително диетични навици и хранителни ценности, загриженост относно въздействието на съставките върху здравето, промени в предпочитанията за различните характеристики на продукта, доверието на потребителите в продуктите на растителна основа и възприеманата добавена стойност на тези продукти спрямо алтернативите. Потребителските тенденции, за които „Смарт Органик“ АД счита, че благоприятстват продажбите на неговите продукти, могат да се променят въз основа на редица причини, включително промяна в предпочитанията от растителни към животински продукти, икономически фактори и социални тенденции. Докато Дружеството непрекъснато се стреми да подобрява предложенията си чрез добре обмислени, иновативни подходи, за да посрещне потребителските нужди, не може да има гаранция, че тези усилия на Емитента ще бъдат успешни. Ако потребителското търсене на продуктите на компанията намалее, търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“ АД ще бъдат неблагоприятно засегнати. Значимостта на този риск се определя като висока.

Ако „Смарт Органик“ АД не успее да придобие икономически ефективно нови клиенти или да запази съществуващите, или ако не успее да извлече приходи в съответствие с историческите си резултати, търговската дейност може да бъде неблагоприятно засегната

Успехът на Емитента в устойчивото увеличение на приходите и рентабилността зависи отчасти от способността му да придобива икономически изгодно нови клиенти и да задържа съществуващите, и поддържа ангажираността им, така че да продължават да купуват продуктите му. Усилията на Дружеството да придобива и задържа клиенти включват увеличение на предлагането на нови предложения, разширяване на броя продукти в търговската мрежа, подобряване на актуалното портфолио чрез иновация и съвременни технологии. Всички стратегии, които биват използвани за изпълнението на тази цел, са обект на множество фактори извън контрола на Емитента.

Тъй като „Смарт Органик“ АД е изцяло фокусирано върху увеличаването на доставките, за да отговори на нарастващото потребителско търсене, компанията е изложена на рискове от прекъсване на веригата си за доставки, което би довело до невъзможност за навременна или изобщо доставка на продукцията. Ако това се случи, Дружеството би могло да бъде изложено на

допълнителни такси, санкции, анулиране на търговски отношения с одобрени доставчици или други негативни последици, които биха навредили на способността на Емитента да работи ползотворно с търговски партньори и потенциални клиенти в бъдеще.

Разширяването на търговската дейност зависи също от способността на „Смарт Органик“ АД да повиши информираността на потребителите за алтернативите на животинските продукти и да разшири каналите си за дистрибуция на нови и съществуващи пазари.

В допълнение, може да се наложи Дружеството да увеличи или преразпредели разходите за маркетингови и промоционални дейности, като отстъпки, временни намаления на цените, продуктови купони и други търговски дейности, като тези разходи са обект на рискове, особено свързани с пазарното приемане на усилията на Емитента от страна на клиентската база. Ако Дружеството не е в състояние да придобие по рентабилен начин нови клиенти и потребители, да задържи и запази ангажираността на съществуващите, търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността му ще бъдат съществено неблагоприятно засегнати. Освен това, ако клиентите не възприемат продуктите предложения на Емитента като достатъчно качествени, или ако Дружеството не успее да предложи нови и подходящи продуктови предложения, съществува риск от невъзможност за привличане на нови и задържане на вече съществуващи клиенти. Възможна е загубата на лоялни клиенти в полза на конкуренти, ако „Смарт Органик“ не е в състояние да изпълнява клиентските поръчки своевременно, в резултат на което може да се наблюдава съществен неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството. Значимостта на този риск се определя като висока.

Темпът на растеж на приходите на „Смарт Органик“ АД може да се забави с течение на времето и може да не е показателен за бъдещите резултати на Дружеството

Въпреки че Емитентът се разрасна отчетливо бързо през последните няколко години, темповете на растеж на приходите му може да се забавят с течение на времето поради редица причини, включително нарастваща конкуренция, насищане на пазара, забавяне на търсенето на предлаганите от Дружеството продукти, увеличаване на регулаторните разходи и предизвикателства и невъзможност да се капитализират възможностите за растеж. Значимостта на този риск се определя като висока.

Оценката на пазарните възможности и прогнозите за пазарен растеж, включени в този Проспект, може да се окажат неточни и дори ако пазарът, на който се конкурира „Смарт Органик“, постигне прогнозирания растеж, бизнесът на Дружеството може да не успее да расте с подобни темпове

Оценките на пазарните възможности и прогнозите за растеж са обект на значителна несигурност и се основават на предположения и оценки, които може да се окажат неточни. Докладите, които Дружеството използва, за да достигне до тези оценки, разчитат на данни от вторични източници като фирмени уебсайтове, както и промишлени, търговски и правителствени публикации. Въпреки че оценките за размера на пазара и очаквания му растеж са направени добросъвестно и се основават на предположения и оценки, които Емитентът смята за разумни, те може да не се окажат точни. Дори ако пазарът, на който „Смарт Органик“ се конкурира, отговаря на прогнозите за размер и растеж, оказани в този Проспект, търговската дейност на Дружеството може да не успее да расте с очаквания темп. Значимостта на този риск се определя като висока.

Неуспехът на „Смарт Органик“ да задържи висшето си ръководство или да привлече, обучи и задържи ключови служители може да повлияе неблагоприятно на търговските му операции или способността му да расте успешно и устойчиво

Успехът на Дружеството зависи до голяма степен от задържането в Дружеството на някои членове на висшето ръководство, включително Яни Драгов, изпълнителния директор и

мажоритарен акционер. Въпросните ръководители са основно отговорни за определянето на стратегическата посока на бизнеса и за изпълнението на корпоративните планове за растеж. Те са неразделна част от бранда, културата и репутацията, които Емитентът има сред доставчици, дистрибутори, клиенти и потребители. Загубата на услугите на който и да е от тези ръководители и ключов управленски персонал може да има съществено неблагоприятно въздействие върху търговската дейност на компанията и нейните перспективи, тъй като „Смарт Органик“ може да не успее да намери подходящи лица, които да ги заменят навреме или изобщо. В допълнение, всеки случай на напуснал от висшето ръководство може да се разглежда в негативна светлина от инвеститори и анализатори, което може да доведе до спад на цената на акциите.

Успехът на Дружеството зависи и от способността му да привлича, обучава и задържа достатъчен брой служители, които разбират и оценяват корпоративната мисия и култура, и които могат да представят бранда ефективно, създавайки доверие сред бизнес партньорите и потребителите на Дружеството. Ако Емитентът не е в състояние да наеме и задържи служители, способни да отговорят на неговите бизнес нужди и очаквания, търговската дейност и имиджът на бранда могат да бъдат неблагоприятно засегнати. Всяко неизпълнение на нуждите на компанията от персонал или съществено увеличение на текучестото на служителите ѝ може да повлияе негативно върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството. Значимостта на този риск се определя като висока.

„Смарт Органик“ е изложен на рискове, свързани с устойчивостта и корпоративната социална отговорност

Търговската дейност на Дружеството е изправена пред нарастващ контрол, свързан с екологични, социални и управленски въпроси, включително устойчиво развитие, устойчиво опаковане на продукти, използване на възобновяеми ресурси, устойчиво управление на околната среда и веригата за доставки, съобразяване с климатичните изменения, разнообразие сред работната сила чрез приобщаване на различни групи от работници, спазване на правата на човека, филантропия и подкрепа за местните общности. Ако Емитентът не успее да изпълни приложимите стандарти или очаквания по отношение на тези проблеми във всички негови продукти и във всички негови операции и дейности, репутацията и имиджът на бранда могат да бъдат неблагоприятно засегнати, което от своя страна ще има негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“.

В допълнение, Дружеството изгради силна корпоративна репутация през годините, основаваща се на фокуса му върху околната среда и устойчивостта. „Смарт Органик“ се стреми да управлява търговската си дейност по етичен и социално отговорен начин чрез устойчиви бизнес практики. Ако „Смарт Органик“ не се окаже в състояние да постигне целите си за устойчивост, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството. Значимостта на този риск се определя като висока.

Замърсяването на околната среда крие както репутационни рискове, така и рискове, свързани с търговската дейност на Емитента

Транспортът, потреблението на вода и енергия, остатъчният отпадък от продуктите опаковки, както и съхранението на хранителните отпадъци са важни източници на въздействие на „Смарт Органик“ върху околната среда и климата. От 2021 г. Дружеството започна преход към възобновяема електроенергия за своите производствени и складови мощности. Производствените съоръжения са планирани и изпълнени, така че да извършват енергийно ефективен производствен процес, щадящ околната среда. Значително отрицателно въздействие върху околната среда или неспазване на изискванията за опазване на околната среда рискува да има отрицателно въздействие върху репутацията на „Смарт Органик“.

По-екстремните метеорологични условия се превръщат във все по-голямо предизвикателство за производството на хранителни продукти, а оттам и за „Смарт Органик“. Затоплящият се климат може да доведе до по-високи оперативни разходи, тъй като необходимостта от охлаждане в складовете се увеличава. Освен това сушата, жегата, бурите, наводненията и студът излагат на риск хранително-вкусовата промишленост от значително намаляване на селскостопанската продукция, която я захранва с основни суровини, което резултира както в увеличение на техните цени, така и в трудности при получаване на достатъчни обеми от тях. В производството на своите продукти Дружеството зависи и от достъпа до чиста прясна вода. В допълнение, отрицателните въздействия върху климата, причинени от товарния и пътническия транспорт, задвижван от изкопаеми горива, както и използването на енергия от изкопаеми горива за управление на търговската дейност във всички офиси, складове и производствени съоръжения, също са рискове за операциите на „Смарт Органик“. Във всички страни, в които Дружеството оперира, вече има екологично законодателство, като например данъчно облагане на изкопаемите горива и пластмасите. По-стриктната политика в областта на климата, новите разпоредби и променящите се пазарни условия могат да повлияят на операциите, които зависят от минералните изкопаеми горива, което може да доведе до по-високи енергийни и оперативни разходи. В случай, че рисковете се материализират, това би повлияло на резултатите на Дружеството, например чрез пряко въздействие върху разходите, свързани с транспорта и производството. Нарастването на цените на основните суровини в резултат от неблагоприятни климатични условия би довело до намалена рентабилност и по-значителен паричен поток, ангажиран в нетен работен капитал. Значимостта на този риск се определя като висока.

Репутацията и/или амортизируемите нематериални активи на баланса на „Смарт Органик“ подлежат на тест за обезценка, който е възможно да наложи регистрирането на разход в отчета за приходите и разходите

„Смарт Органик“ преглежда репутацията и амортизируемите нематериални активи в баланса си за обезценка ежегодно или когато събития или промени в обстоятелствата показват, че балансовата стойност може да не е възстановима. В случай, че се установи, че репутацията или други нематериални активи са обезценени, може да се наложи да бъде регистриран значителен разход в отчета за приходи и разходите на Емитента, който може да има съществен неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“.

Балансът на Дружеството има ограничена експозиция към нематериални активи и репутация поради предимно органичния ръст в приходите на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като средна.

Бъдещите оперативни и финансови резултати могат да бъдат неблагоприятно засегнати от намалена или ограничена наличност на нужни суровини за производството на продуктите на „Смарт Органик“ АД

Способността на Дружеството да осигури непрекъснато снабдяване с висококачествени суровини за производство на продуктите му на конкурентни цени е зависима от редица фактори извън контрола на Емитента.

„Смарт Органик“ АД разчита на ограничен брой регионални доставчици, които поддържат необходимия контрол и процедури, за да отговорят на нужните стандарти за качество и устойчивост. Финансовите резултати на Емитента зависят до голяма степен от способността му да организира закупуване на суровини в достатъчни количества на конкурентни цени. Дружеството не може да гарантира непрекъснато снабдяване или адекватно ценообразуване на въпросните суровини. Някои от регионалните доставчици биха могли да прекратят или да се

стремят към промяна на взаимоотношенията си със „Смарт Органик“ АД. Намирането на нов доставчик може да отнеме значително време и ресурси. След идентификацията на потенциален такъв, Дружеството ще трябва да гарантира, че той отговаря на стандартите за контрол на качеството и разполага с необходимите технически възможности, отзивчивост, висококачествено обслужване, финансова стабилност и етични управленски практики, които са в съответствие с ценностите и мисията на „Смарт Органик“ АД. В допълнение, промени от всякакво естество в мрежата за доставка на суровини и техния състав могат да имат неблагоприятен ефект върху качеството на продуктите на Дружеството. Ако то не е в състояние да управлява ефективно веригата си за доставки и да гарантира, че всички негови продукти са налични, за да отговорят на потребителското търсене, оперативните разходи могат да се увеличат, а печалбата и маржовете да намалеят.

Дружеството има добре развита и широка мрежа от доставчици на основните суровини за дейността му и към момента на съставянето на Проспекта не е изпитвал недостиг на ключови суровини в търговската си история. Значимостта на този риск се определя като средна.

Продуктите на „Смарт Органик“ АД се произвеждат изцяло в собствените съоръжения на Дружеството и евентуална повреда и/или смущения в мощностите би навредила на търговската дейност

Значителна част от операциите на Дружеството са разположени в собствените му производствени съоръжения. Природно бедствие, пожар, прекъсване на захранването, прекъсване на работа, трудови въпроси (включително болест или отсъствие на част от работната ръка) или друго бедствие във всяко едно от тези съоръжения и всяка комбинация от тях биха нарушили значително способността на Дружеството да доставя своите продукти и да управлява своята търговска дейност. Емитентът не може да гарантира, че в бъдеще няма да претърпи спиране на производствените съоръжения или периоди на намалено производство поради регулаторни проблеми, повреда на оборудването, инциденти, свързани със служителите, които водят до увреждане или смърт, забавяне на суровинните доставки или в резултат на пандемични периоди и свързаните с тях мерки за ограничения на заразите. Всяко такова непредвидено събитие може да причини значителни прекъсвания или закъснения в търговската дейност на Дружеството, което да го направи неспособно да изпълнява клиентски поръчки навреме или изобщо, и може да доведе до съдебни дела за неустойки, както и значително намаления на приходите, печалбите и маржовете.

Дружеството непрестанно отделя сериозна част от паричния си поток за капиталови разходи в нови производствени мощности или за обновяване на вече съществуващите, които да сведат до минимум потенциалните негативни ефекти, споменати по-горе. Значимостта на този риск се определя като средна.

Невъзможността на логистичните партньори на „Смарт Органик“ АД да доставят навреме или изобщо продукцията, може да доведе до загуба на потенциални продажби и клиенти

В момента Дружеството разчита на доставчици на логистични услуги за разпространението на своите продукти. Използването на трети страни за транспорт е обект на рискове, включително увеличения на цените на горивата, което би довело до ръст на разходите за доставка, както и въпроси от трудов характер (включително болест или отсъствие на работната ръка), лошо време или други смущения, включително в резултат на пандемии и военни конфликти, всяко от които може да повлияе на способността на тези доставчици да предоставят дистрибуторски услуги, които адекватно отговарят на нуждите на Емитента. Ако някой от логистичните партньори на „Смарт Органик“ АД не успее да достави продуктите, предназначени за клиентите на

Дружеството в уречения срок или изобщо, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху търговските отношения с въпросните страни, което може да навреди на бранда и репутацията на „Смарт Органик“ АД, в резултат на което да настъпи неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние и резултата от бизнес операциите на Дружеството.

„Смарт Органик“ АД не е срещал затруднения с транспортната дейност до този момент. Отделно, Дружеството е с достатъчно високомаржово производство, за да посрещне евентуално увеличение при цените за доставка. Значимостта на този риск се определя като средна.

Ако Дружеството не успее да управлява ефективно бъдещия си растеж, търговската дейност може да бъде съществено неблагоприятно засегната

„Смарт Органик“ АД се разраства с бързи темпове от самото си начало и очаква по-нататъшен устойчив растеж. Например приходите на Дружеството се увеличиха от 48 милиона лева към 31 декември 2021 г. до 57 милиона лева на одитирана консолидирана база за годината, приключила на 31 декември 2022 г. до близо 82 милиона лева на неодитирана консолидирана база за годината, приключила на 31 декември 2023 г. Този растеж постави значителни изисквания към управленските, финансови, оперативни и технологични ресурси на „Смарт Органик“. Очакваният приходен ръст и разширяване на продуктовите предложения ще поставят значителни изисквания към мениджърския и оперативните екипи на Дружеството, както и ще предпоставят привличането на допълнителни ресурси, включително наемане на немалък брой служители, които може да не са достъпни по рентабилен начин или изобщо, за да посрещнат нуждите на компанията. Освен това Емитентът може да е обект на репутационен риск, ако бързият растеж застраши взаимоотношенията с клиенти, дистрибутори, съпаковчици или доставчици. Ако Дружеството не управлява ефективно растежа си, може да не е в състояние да изпълни бизнес плана си, да отговори на конкурентния натиск, да се възползва от създалите се пазарни възможности, да задоволи изискванията на клиентите или да поддържа висококачествени продуктови предложения. Всяко от изброените може да навреди на търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“ АД.

Дружеството е създадо организация за привличане на допълнителен човешки и оперативен капитал извън България, което цели да съдейства за подхранването на сериозния приходен ръст. Значимостта на този риск се определя като средна.

Клиентите на Дружеството не са задължени да продължават да купуват продукцията му

Много от клиентите на „Смарт Органик“ АД са лица, които закупуват продукти без да имат сключени дългосрочни споразумения с ангажимент за закупуване на фиксирани количества. Дружеството не може да гарантира, че клиентите ще запазят или увеличат своите поръчки за продуктите, доставени и произведени от Емитента. Намаление на клиентските обеми може да има съществен неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“ АД.

С основните си контрагенти, Дружеството има сключени дългосрочни партньорства. Значимостта на този риск се определя като средна.

Загубата на значителен клиент може да повлияе отрицателно на продажбите и рентабилността на „Смарт Органик“ АД

Загубата на всеки голям клиент, намалението на нивата на неговите поръчки и/или цените, платени от негова страна за продуктите, произведени от Дружеството, за продължителен период от време би могло да повлияе негативно върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Емитента, както и да го изложи на кредитни рискове.

Към момента на изготвяне на Проспекта, само Lidl – немска верига от супермаркети, допринася около 10 % към съвкупните приходи на Дружеството. Значимостта на този риск се определя като средна.

„Смарт Органик“ АД може да се сблъска с трудности докато разширява дейността си в държави, където няма предишен оперативен опит

Дружеството възнамерява да продължи да разширява глобалния си отпечатък чрез навлизане на нови пазари.

Въпреки че към датата на изготвянето на Проспекта, „Смарт Органик“ АД присъства на чуждестранни пазари с вече изградени дистрибуционни канали и партньорска мрежа, компанията цели да продължи разширяването на търговската си дейност в държави извън тези, в които оперира в момента. Подобна експанзия може да включва и по-слабо развити страни, които се отличават с неустойчива политическа, социална и икономическа стабилност, както и с дефицити в правораздаването. В допълнение, Дружеството може да срещне трудности в разбирането и предугаждането на вкусовите предпочитания и навиците на потребителите в рамките на новите географии. Настоящите стратегии на Емитента за отваряне на пазари може да не представляват оптималния подход за действие, което да наложи обмисляне, разработване и внедряване на алтернативни стратегии за популяризация и изграждане на бранда, които не са били използвани преди и са по-капиталоемки. Установяването, развитието и поддържането на международни операции е скъпо. Експанзията в нови страни предполага сътрудничество с местни партньори и дистрибутори, които може да не разбират напълно търговската дейност и визия на „Смарт Органик“. В процеса на разширяване на географския обхват на бизнеса на Дружеството, то може да се сблъска с регулаторни, правни, кадрови, технологични и други трудности, които увеличават разходите и/или забавят способността му да стане печелившо на новооткритите пазари, което от своя страна може предизвика съществен неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

„Смарт Органик“ не планира експанзия на нови пазари на всяка цена, тъй като счита, че търсенето на продукти, генерирано от традиционните географии, където оперира, е напълно достатъчно към този момент, за да подхранва ръст, сходен с исторически демонстрирания. Значимостта на този риск се определя като средна.

Разходите за опаковки и пакетиране са волатилни и могат да се повишат значително

В допълнение към закупуването на суровини за производство на продукцията, „Смарт Органик“ АД използва и значителни количества картон, хартия и други рециклирани материали за опаковка. Разходите за опаковъчни материали, особено устойчиви такива, са силно волатилни и трудни за прогнозиране, включително и поради глобална конкуренция за ресурси, климатични условия, потребителско търсене, промени в държавни политики. Подобна волатилност би могла да увеличи разходите на компанията и да намали нейната рентабилност. В допълнение, Емитентът може да не е в състояние да увеличи цените на продукцията си, за да ги покрие. От своя страна, всяко увеличение на цените, което не може да бъде прехвърлено към крайния клиент, води до намалени обеми на продажби, в резултат на което може да се наблюдава съществен неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

„Смарт Органик“ АД придоби дружество, което специализира точно в тази дейност по устойчиво опаковане, за да намали зависимостта си от чужди дистрибутори и по този начин да придобие по-широк контрол върху ценообразуването. Значимостта на този риск се определя като средна.

Правни искове, правителствени разследвания или други регулаторни правоприлагащи действия могат да подложат „Смарт Органик“ АД на наказателни санкции

Дружеството оперира в силно регулиран сектор с постоянно развиваща се нормативна рамка. На това основание, Емитентът е изложен на повишен риск от съдебни искове, правителствени разследвания и други регулаторни принудителни действия. Въпреки че „Смарт Органик“ е въвел политики и процедури, предназначени да гарантират спазването на съществуващите нормативни разпоредби, то не може да гарантира, че служителите, временните работници, подизпълнителите и дистрибуторите няма да ги нарушат. В допълнение, неуспехът в поддържането на ефективни процеси на контрол може да доведе до неволни или други нарушения на закони и разпоредби.

Към момента Дружеството не е било обект на правни искове или разследвания за нарушение на действащата нормативна уредба на нито един от пазарите, на който оперира. Значимостта на този риск се определя като средна.

Кредитен риск

Икономическата среда и секторът, в който оперира „Смарт Органик“ АД, както и изпълняваната инвестиционна програма през последните години водят до използването на растящ по обем и като дял заемен капитал. Въпреки че към момента не са налице затруднения при осигуряването на нужното за дейността на Дружеството финансиране и то използва изгодни условия за финансиране, не може да се гарантира, че това ще продължи и в бъдеще.

Високото ниво на задлъжнялост би могло да доведе до неблагоприятни последици за Дружеството и неговите акционери, като например:

- отделянето на голяма част от оперативния паричен поток за обслужване на дълга и финансиране на плащания по дълга, водещи до недостатъчно финансиране за оборотен капитал, капиталови разходи и други корпоративни цели;
- увеличаване на уязвимостта по отношение на неблагоприятни общи икономически или свързани със сектора условия;
- ограничаване на гъвкавостта при планиране или реагиране на промени в дейността на Дружеството или сектора, в който оперира;
- ограничаване на способността за набиране на допълнителен дълг или собствен капитал в бъдеще;
- ограничаване на възможността за осъществяване на стратегически придобивания или използването на други възможности за стратегическо развитие.

Към настоящия момент, ръководството на „Смарт Органик“ АД смята, че нивото на задлъжнялост е далеч от нездравословните нива и вероятността да се случат неблагоприятните последици, описани по-горе, е малка. Ако обаче по различни причини, свързани с развитието на бизнеса и/или с финансовата стратегия и финансовия мениджмънт на „Смарт Органик“ АД, нивото на задлъжнялост продължи да нараства в сравнение със собствения капитал, неблагоприятните последици, описани по-горе, може да станат по-вероятни. Значимостта на този риск се определя като средна.

Ликвиден риск

Паричните потоци на „Смарт Органик“ могат да претърпят значителни моментни колебания в резултат от разнообразни фактори като пикови нараствания на нетния оборотен капитал, усилена инвестиционна дейност, изплащане на дивиденди и др., в резултат на които паричните средства на Дружеството да се окажат недостатъчни за посрещане на неговите изискуеми

задължения. Въпреки наличието на сключени и текущото финализиране на нови договори за финансиране на значителна част от планираните инвестиции, налице е риск тези лимити да се окажат недостатъчни в дадени моменти или периоди. Подобни дефицити могат да доведат до временна неспособност на Дружеството да обслужва навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за неговата репутация и финансово състояние.

Към датата на изготвяне на Проспекта, ликвидната позиция на „Смарт Органик“ е стабилна и се очаква да остане такава в рамките на завършването на инвестиционните проекти на Дружеството според предоставените прогнози на ръководството в рамките на този Проспект. Значимостта на този риск се определя като средна.

Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните

В своята практика дружествата от Групата на „Смарт Органик“ осъществяват сделки и поемат ангажименти както помежду си, така и със свързани лица извън нейния състав. Въпреки своите добри практики и ангажимента за спазване на приложимите разпоредби на ЗППЦК и други приложими нормативни актове е възможно поради незнание, небрежност на служители и други причини една или повече такива сделки да се окажат сключени при условия, които да се различават съществено от пазарните и да имат неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

Към датата на изготвяне на Проспекта, Групата на „Смарт Органик“ не е била въввлечена в упражняване на непазарни практики, що се отнася до сделките между дружествата в рамките ѝ. Значимостта на този риск се определя като средна.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА

Търговската дейност на „Смарт Органик“ е предмет на европейски и международни закони и разпоредби

Търговската дейност на Емитента е предмет на широко регулиране от международни закони и разпоредби, включително изисквания, свързани с безопасността, качеството и производството на храните, опазването на околната среда, спазването на търговското законодателство, обработката и съхранението на продукцията, маркетинга, рекламата, етикетирването и дистрибуцията на произведените изделия, както и закони и разпоредби, свързани с безопасността на работното място. Дейностите на Дружеството са подотчетни на регулациите на европейския пазар, както и на всички други пазари, на които то оперира. Като цяло алтернативните продукти, базирани на растителна основа, са нов вид храна, за която към момента липсват добре установени разпоредби, сравними с други видове традиционни храни, и в резултат на това е трудно да се предвиди какви закони и разпоредби могат да влязат в сила, които да повлияят на продуктите, производството, операциите и търговската дейност на Емитента.

„Смарт Органик“ се стреми да спазва приложимите разпоредби чрез комбинация от наемането на експертен персонал и сключване на договори с лаборатории, които провеждат анализи на продукцията, за да се осигури съответствие с изискванията за етикетирване на хранителната стойност и да се идентифицират всички потенциални замърсители преди разпространение. Ако Емитентът не спазва приложимите закони и разпоредби или не поддържа необходимите разрешителни, лицензии или регистрации, той може да бъде подложен на съдебни искове, санкции, включително глоби, съдебни забрани, изтегляне или изземване, предупредителни писма, ограничения върху маркетинга или производството на продукти или откази за

разрешаване на внос или износ на продукти, както и други потенциални наказания, които биха могли да доведат до увеличени оперативни разходи с неблагоприятен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Промени в съществуващите закони и разпоредби или приемането на нови закони и разпоредби могат да доведат до неблагоприятни ефекти върху търговската дейност на „Смарт Органик“

Производството и предлагането на хранителни продукти е строго регулирано. „Смарт Органик“ е подотчетен на множество международни закони и разпоредби, които се прилагат спрямо различни аспекти от търговската му дейност като снабдяването със суровини, производството, опаковането, етиктирането, разпространението, рекламата, продажбата, качеството и безопасността на продукцията, както и здравето и безопасността на служителите и опазването на околната среда. Дружеството е обект на пряко и косвено регулиране от различни международни регулаторни органи, включително Европейската комисия, Европейския орган за безопасност на храните (ЕОБХ) и еквивалентните национални компетентни органи в страните-членки на ЕС, като за България този орган се явява Българската агенция по безопасност на храните (БАБХ).

Гореспоменатите регулатори могат да възразят срещу всякакви твърдения, които Емитентът направи относно потенциалните ползи за здравето на потребителите и/или хранителното съдържание на произведените изделия. В Европейския съюз хранителните или здравни претенции на даден продукт са специално уредени в Регламент (ЕС) № 1924/2006, чиято цел е да гарантира, че всяко твърдение, видимо върху етикета, представянето или рекламата на хранителни изделия, разпространявани на европейския пазар, е ясно, точно и базирано на научни доказателства. Само здравни и хранителни претенции, които са разрешени от Европейската комисия (т.е. които се основават на научни доказателства, оценени от ЕОБХ, и които могат да бъдат лесно разбрани от потребителите), специално упоменати в Регламент (ЕС) № 432/2012 и Регламент (ЕС) № 1924/2006, и записани в публично достъпен регистър на ЕС за хранителни и здравни претенции, могат да бъдат маркетирани и поставяни на показ пред потенциални потребители. В допълнение, считано от декември 2016 г., Регламент (ЕС) № 1169/2011 изисква по-голямата част от предварително опакованите храни да имат обявена хранителна стойност, което трябва да съдържа, наред с друга информация, енергийна стойност, количества мазнини, наситени мастни киселини, въглехидрати, захари, протеини и сол в четлива таблична форма върху опаковката.

Освен това, „Смарт Органик“ е обект на действие на редица допълнителни стандарти и регулации, като тези на *IFS Food Standard, Регламент (ЕС) 2018/848 относно биологичното производство и етиктирането на биологични продукти* и др. „Смарт Органик“ може да регистрира допълнителни неочаквани разходи под формата на глоби, неустойки и иски от трети страни поради всякакви видове нарушения или неизпълнени отговорности, произтичащи от гореспоменатите стандарти и регулации, в това число по сигнали и жалби от страна на конкуренти или потребители.

Регулаторната среда, в която Емитентът оперира, може да се промени значително и неблагоприятно в бъдеще. Тъй като преработените храни на растителна основа са все още сравнително нова категория храни, търговската дейност на Дружеството е обект на значителни и продължаващи дебати относно хранителната стойност на алтернативите на растителна основа в сравнение с животинските продукти. Всяка промяна в изискванията за производство, етиктиране или опаковане на продуктите на „Смарт Органик“ може да доведе до увеличаване на разходите, ограничения върху разпространението, прекъсвания в производството или да повлияе на общественото възприятие на изделията. Всеки един от тези ефекти или комбинация от тях може да има неблагоприятен ефект върху търговските операции и финансовото състояние

на Дружеството. Нови или преработени държавни закони и разпоредби могат да доведат до допълнителни разходи за съответствие и в случай на неспазване - глоби, съдебни забрани, изтегляния, изземвания, конфискации, както и потенциални наказателни и други санкции, всяка от които може да се отрази неблагоприятно на търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Неспазването от страна на доставчиците на суровини на „Смарт Органик“ на законите и разпоредбите за безопасност на храните, околната среда или на спецификациите и изискванията, на които отговарят продуктите му, може повлияе неблагоприятно на търговската дейност

Ако доставчиците на „Смарт Органик“ не спазват законите и разпоредбите за безопасност на храните, околната среда или други закони и разпоредби, или са изправени пред съмнения за несъответствие, техните операции може да бъдат прекъснати. Освен това, от доставчиците се изисква да поддържат определено високо ниво на качество на доставената продукция и да спазват стриктно продуктовете спецификации, определени от Емитента. В случай на действително или предполагаемо несъответствие, „Смарт Органик“ може да бъде принуден да търси алтернативен доставчик и/или да бъде обект на съдебни дела. В резултат на това, доставката на суровини може да бъде прекъсната и оперативните разходи да регистрират сериозно увеличение, което би се отразило неблагоприятно на търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството. Неуспехът на който и да е търговски контрагент да достави суровини, които отговарят на стандартите на Емитента, може да повлияе негативно върху пазарната му репутация и да доведе до изземване на продукти, искиове за отговорност и икономически загуби. В допълнение, действията, които Дружеството би могло да предприеме, за да смекчи въздействието на всяко потенциално прекъсване на доставките вследствие на некоректен търговски партньор, включително непредвидено увеличаване на инвентара в очакване на потенциално прекъсване на доставките или производството, могат да повлияят неблагоприятно на търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. Като резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическата ситуация, с оглед предстоящите предсрочни парламентарни избори, не позволява да се открие предвидимо мнозинство и съответно, ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни. Негативните последици, свързани с това, могат да се изразят в забавяне на реформите вследствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки, както и допълнително повишаване на общественото недоволство. Възможните негативни ефекти от това обичайно се свързват с влошаване на икономическата среда и перспективите пред компаниите, опериращи в страната.

Експортната ориентация на „Смарт Органик“, от една страна, води до приходна диверсификация, която намалява ефекта на политически сътресения в България, но от друга излага Дружеството на риск от прилаганите политики в съответните страни и на геополитическата сцена.

Продължителни неблагоприятни вътрешнополитически и геополитически условия могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Инфлационен риск

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за дружествата и обезценява стойността на техните активи. Дружествата от хранителната промишленост прехвърлят увеличението на разходите на крайните си клиенти, но няма гаранция, че това прехвърляне може да е автоматично и в пълен размер.

След повече от десетилетие на сравнително ниски нива на инфлацията от 1-2% средногодишно, през 2021 и 2022 г. инфлационните процеси се активизираха значително включително поради нарушените вериги на доставка и особено в резултат от войната в Украйна. Това доведе до значително поскъпване на всички суровини, включително на енергията и инфлационен шок от почти десетократно увеличение на средногодишната инфлация през 2022 г. Последната стигна своя пик през септември 2022 г. В рамките на цялата 2023 г. и началото на 2024 г. инфлационният натиск намаля значително и ценовите равнища се върнаха почти до обичайните си стойности около 2 % годишно.

Въпреки че продуктите, произвеждани от „Смарт Органик“ са в премиум сегмента на храни и са относително ценово нееластични, Дружеството би могло да изпита негативен ефект от проинфлационни процеси в страната и чужбина основно при скокове в цените на основните суровини, нужни за производство на продукцията му, и ръстове в нивата на възнагражденията на работната ръка. Неблагоприятни ценови промени в тази посока могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, аварии, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции, както и по-конкретно акциите на „Смарт Органик“ АД, както и във финансовото състояние и оперативните резултати на Дружеството. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

Предвид невъзможността подобни събития да се предвидят и обичайно големия им магнитуд, значимостта на риска се определя като висока.

Риск, свързан с конфликта в Украйна

На 24.02.2022 г. възникна военен конфликт между Украйна и Русия. Впоследствие редица държави наложили санкции срещу определени физически, юридически лица и държавни институции и учреждения в Русия. Очаква се конфликтът между Русия и Украйна и свързаните с него икономически санкции и други мерки, предприети от редица държави по света, да имат значителен ефект, както върху местните икономики на отделните страни, така и върху глобалната икономика.

Основните рискови фактори за предприятията включително и „Смарт Органик“, произтичащи от военния конфликт, са свързани преди всичко с неговото негативно влияние върху глобалния икономически растеж – основна предпоставка за ръст в приходите и рентабилността на Дружеството. Сред тях са:

- Рязко повишаване на цените на суровините преди всичко петрол, природен газ, пшеница, което може да доведе до устойчиво намаляване на търсенето (demand destruction) и

слаб до нулев икономически растеж. Като един от основните потребители на руски природни ресурси Европейският съюз (вкл. България) и неговите граждани ще са сред основните засегнати;

- Политически рискове, произтичащи от възможността за разрастване на конфликта извън неговите сегашни граници (spillover effects) както през призмата на граждански вълнения в страни-вносителки на пшеница от Украйна и Русия, които се намират предимно в Близкия Изток, и в страни-потребителки на руски суровини, така и чрез директен сблъсък между страните от НАТО и Русия, който би имал сериозни негативни последици за икономическото развитие на света.

Гореспоменатите рискове, директно произтичащи от конфликта, могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Риск от безработица

Неблагоприятни макроикономически условия, породени от евентуално намаляване на икономическата активност в България, Европейския съюз, както и в глобален мащаб, би довело до завишени нива на безработица, които от своя страна традиционно предизвикват широко обществено недоволство и респективно политическа нестабилност. Социалните и обществени сътресения влияят негативно на търговската дейност на предприятията включително и „Смарт Органик“, като парализират работата на държавните институции.

Към датата на изготвяне на Проспекта, безработицата в България и ЕС е на рекордно ниски нива. Емитентът изпитва по-скоро трудности в резултат от липса на работна ръка отколкото от нейния излишък. Значимостта на този риск се определя като средна.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА РАМКА

Международният характер на търговската дейност на „Смарт Органик“ го излага на допълнителни рискове

„Смарт Органик“ е изложен на редица рискове, свързани с международната му търговска дейност, всеки от които може значително да му навреди. Тези рискове включват:

- ограничения върху трансфера на средства към и от чужди държави, включително потенциално отрицателни данъчни последици;
- неблагоприятни промени в тарифите, квотите, търговските бариери или други ограничения за износ или внос, включително навигиране в променящите се отношения между държави като Съединените щати и Китай;
- неблагоприятен валутен контрол и валутни курсове;
- повишено излагане на общи международни пазарни и макроикономически сътресения;
- политическа и икономическа несигурност и нестабилност;
- потенциал за значителни наказания и съдебни спорове, свързани с нарушения на голямо разнообразие от закони, договори и разпоредби, включително разпоредби за производство на храни и напитки;
- значителни разлики в регулациите на различните пазари и потенциалните неблагоприятни регулаторни въздействия върху глобално интегрираната верига за доставки;

- трудността и разходите за проектиране и прилагане на ефективна работна среда в различните държави и региони на търговски операции;
- трудността и разходите за поддържане на ефективна сигурност на данните за служители, дистрибутори, контрагенти и др.;
- глобален ценови и инфлационен натиск; и
- неблагоприятни и/или променящи се чуждестранни данъчни договори и политики.

В допълнение, финансовите резултати на „Смарт Органик“ в български лева може да са обект на колебания поради флукуиращи обменните курсове, тъй като Дружеството разполага с експозиция към валути с плаващ курс спрямо лева. Значимостта на гореспоменатите рискове се определя като висока.

Смущенията в световната икономика могат да повлияят неблагоприятно на търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“

Неблагоприятни и несигурни икономически условия, включително въздействието на пандемии, търговски конфликти и войни, могат да засегнат дистрибуторите на суровини, търговците на едро и дребно и потребителското търсене на хранителни изделия от портфолиото на Емитента. В допълнение, способността на Дружеството да изгради устойчиви търговски отношения със своите доставчици, дистрибутори, клиенти на едро и дребно, потребители на хранителни стоки и кредитори може да пострада. Потребителите могат да пренасочат покупките си към предложения с по-ниска цена по време на икономически спад. По-специално, потребителите могат да намалят количеството хранителни продукти на растителна основа, които купуват, когато има конвенционални предложения на животинска основа, които обикновено имат по-ниски цени на дребно. В допълнение, потребителите могат да изберат да купуват продукти с частни марки, а не маркови продукти, тъй като те обикновено са по-достъпни. Дистрибуторите и търговците на едро и дребно могат да станат по-консервативни в отговор на затруднени макроикономически условия и да се стремят да намалят запасите си. Резултатите от дейността на „Смарт Органик“ зависят, наред с други неща, от способността да поддържа и увеличава обема на продажбите към съществуващите търговски партньори и потребители, способността да привлича устойчиво нови такива, тяхното финансово състояние и способността да предлага продукти, които се харесват на потребителите на правилната цена. Продължителните неблагоприятни икономически условия могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“. Значимостта на този риск се определя като висока.

Повишаването на лихвените нива в международен план може да има негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на „Смарт Органик“

Предвид характера на дейността си и нуждата от постоянни инвестиции в дълготрайни материални активи, Емитентът нормално финансира част от необходимите инвестиции с привлечен заеман капитал, който е с плаващ лихвен процент, зависещ от пазарната конюнктура. При покачване на лихвените равнища, Дружеството ще генерира повече разходи за лихви, което ще се отрази негативно върху печалбата му. Възможно е увеличението на лихвените проценти да е в размер и при условия, които биха накарали „Смарт Органик“ да отложи част от планираните инвестиции, което от своя страна ще се отрази негативно на приходите и търговската му дейност.

Поради седалището си, Дружеството е подложено и на лихвен риск, произтичащ от кредитния риск на Република България. Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Най-важният ефект от подобряването на

кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

При нужда този риск може да бъде управляван чрез използването на хеджиращи финансови инструменти като лихвен суап. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ИНТЕЛЕКТУАЛНАТА СОБСТВЕНОСТ

Възможно е „Смарт Органик“ да не е в състояние да защити интелектуалната си собственост адекватно, което може да повлияе на търговския му успех

Търговският успех на Дружеството зависи отчасти от способността му да защитава неговата интелектуална собственост и собствени технологии. То разчита на комбинация от търговски марки, патентна защита, търговски тайни, авторски права и други договорни ограничения, за да защити собствената си технология. Тези правни средства, обаче, предоставят само ограничена защита и Емитентът може да не успее да опази адекватно интелектуалната собственост или да гарантира и запази конкурентно предимство. Въпреки усилията на „Смарт Органик“ да защити неговите продукти и разработки, неоторизирани страни може да се опитат да копират дадени аспекти от произведените изделия или да получат и използват търговски тайни и друга поверителна информация на Емитента. Освен това, поради силно конкурентното пространство, в което компанията оперира, конкурентите могат да подадат заявления за патенти, които, ако бъдат одобрени, биха могли да попречат на способността ѝ да навлиза в нови продуктови категории и да разработва нови продукти.

„Смарт Органик“ не може да предложи гаранции за това кои, ако има такива, патенти от неговите патентни заявки ще бъдат одобрени, обхвата на всички предоставени патенти или дали дадени патенти ще бъдат счети за невалидни и неприложими или ще бъдат нарушени или оспорени от трети страни. Всяка успешна процедура, оспорваща валидността, приложимостта или обхвата на тези патенти или всякакви други патенти, притежавани или, ако е приложимо в бъдеще, лицензирани в полза на „Смарт Органик“, може да го лиши от правата, необходими за успешното комерсиализиране на продукти, които може да развие в бъдеще.

Срокът на всеки отделен патент зависи от приложимото законодателство в страната, в която е издаден патентът. В Европа и България, при условие че всички такси за поддръжка са заплатени навреме, патентът обикновено има срок от 20 години от датата на подаване на заявката или най-ранната заявена дата на подаване. При определени обстоятелства може да има разширения, но животът на патента и съответно защитата, която предоставя, е ограничен.

Освен това, способността на Дружеството да налага патентни или други права върху интелектуална собственост зависи от способността му да открива нарушения. Може да е трудно да се открият нарушители, които не рекламират процеса си по производство на собствени изделия. Освен това може да е трудно или невъзможно да се получат доказателства за

нарушение в продуктите на конкурент или потенциален конкурент. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Твърденията от трети страни за нарушаване от страна на „Смарт Органик“ на техните права върху интелектуална собственост може да навреди на търговската дейност на „Смарт Органик“

Трети страни може в бъдеще да твърдят, че Дружеството е нарушило, присвоило или по друг начин нарушило техните авторски права, патенти, търговски марки и други права на интелектуална собственост (включително по отношение на всички съществуващи регистрации, притежавани от такива трети страни). Тъй като Емитентът е изправен пред нарастваща конкуренция, съществува възможност искиове за права върху интелектуалната собственост срещу компанията да стават все по-релевантни. Дружеството може да бъде обект на съдебни спорове и може да не е в състояние да предяви насрещни искиове срещу страни, които го съдят за патент или друго нарушение на интелектуална собственост.

В допълнение, когато „Смарт Органик“ въвежда нови продукти, включително в географии, където в момента няма продуктово предлагане, излагането на Дружеството на искиви претенции за интелектуална собственост от конкуренти и непрактикуващи организации неимоверно ще се увеличи. Трудно е да се предвиди дали твърденията за права на интелектуална собственост на трети страни или каквито и да било искиове за нарушение или злоупотреба, произтичащи от такива твърдения, ще навредят значително на търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Емитента. Ако „Смарт Органик“ е принуден да се защитава срещу искиове за нарушение или злоупотреба, независимо дали са основателни или неоснователни, уредени са извън съда или са решени в негова полза, това ще наложи изразходването на значително време и средства. Освен това, неблагоприятен изход от спор може да изисква от Дружеството да заплати значителни обезщетения, които може да са дори по-големи, ако се установи, че умишлено е нарушило интелектуалната собственост на дадена страна. Дори и да бъдат решени в негова полза, съдебни спорове или други съдебни производства, свързани с претенции за интелектуална собственост, могат да доведат до значителни разходи и загуба на репутация и биха могли да отклонят управленския персонал и други служители от нормалните им отговорности. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА „СМАРТ ОРГАНИК“

„Смарт Органик“ притежава и придобива участия в малки дружества в сравнително начална фаза на развитие, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура

Основната част на дъщерните дружества на „Смарт Органик“ са малки стартиращи предприятия, което от своя страна е свързано със следните рискове:

- Несигурност по отношение на осигуряване на нужното финансиране за развитието на техния бизнес – за дружествата може да е трудно да намерят нужното финансиране, включително чрез заемни средства, необходимо за поддържане на тяхната дейност и растеж, поради малкия им размер и кратка финансова история, което да доведе до ограничаване на техните възможности за развитие, респективно на резултатите от тяхната дейност, което пряко ще се отрази на приходите на Емитента, а по този начин и на цената на акциите.
- Трудност при намирането и/или задържането на персонал – поради малкия им размер и ограничени финансови възможности, за да се конкурират успешно с големите участници на

съответния пазар, на който оперират, съществува риск някои от дружествата да не успеят да задържат ключовия си персонал или дори основателите на съответното дружество, които в голямата част от случаите са носители на бизнес идеята. В общия случай това би довело до забавяне на развитието на тези компании, а при загуба на ключов мениджърски персонал или напускането на основателите на съответната компания, може да се стигне и до реализиране на значителни загуби или дори до прекратяване на дейността на съответното дружество. От друга страна е възможно някои от дружествата да изпитат затруднение с намирането на необходимите им експертни кадри. Посочените по-горе фактори, могат да доведат до забавяне на развитието на дадена дъщерна компания, както и до пропуснати икономически ползи или дори загуби. Подобни затруднения биха рефлектирали върху Групата под формата на намалени приходи и влошаване на общата ѝ икономическа перспектива.

- Борба за пазарен дял и създаване на конкурентни продукти – всички дъщерни дружества, част от Групата, развиват дейност на силно конкурентния пазар на органичните храни и продукти, на който са активни както други стартиращи компании, така и вече установени пазарни участници с голям финансов ресурс и клиентска база. Поради това е възможно на съответния пазар да се появят по-добри и/или по-достъпни за крайния клиент конкурентни продукти, услуги и/или технологии, които да конкурират търговската дейност на тези дружества, а дори и да доведат до загуба на жизнеспособност на прилагания от тях търговски модел на съответния пазар, което от своя страна би довело до значителни загуби както за самите дружества, така и за Емитента.

- Бизнес моделът на дружествата може да не се докаже - в допълнение на посоченото по-горе, следва да се отчете, че дъщерните дружества са все още в процес на изграждане на трайно пазарно присъствие и на пълноценно разработване на предлаганите от тях продукти, услуги и/или технологии. Това е свързано с присъщия риск, дружествата да не успеят да разгърнат своята дейност достатъчно бързо и в достатъчно големи мащаби, които да позволят реализирането на техните продукти, услуги и/или технологии и постигането на положителни финансови резултати и възвръщаемост след първоначално направените инвестиции. В случай че дружествата не успеят да наложат своя бизнес модел, те могат да не успеят да компенсират първоначално направените разходи за развитието си и дори да изпаднат в несъстоятелност. Това, от своя страна, би се отразило неблагоприятно на приходите на Емитента и би довело до негативни резултати за него.

С оглед на консолидацията в сектора на органичните храни и продукти, „Смарт Органик“ ще се стреми да придобива все по-иновативни и обещаващи дружества в начален етап на развитие. Успехът на техните продукти, услуги и/или технологии ще е от централно значение за търговската дейност, приходите, печалбите и маржовете на Емитента. Значимостта на този риск се определя като висока.

РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за рисковите фактори, характерни за Емитента, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции на Дружеството.

Ценови риск

Пазарната стойност на акциите е под влияние на редица фактори, измежду които финансовите резултати на Дружеството, динамиката на търсенето и предлагането, състоянието на местния и глобалния капиталови пазари, оповестяване на новини и събития и др. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че вследствие на тези фактори цената на акциите може да търпи значителни колебания, както и да спадне под цената на предлагане. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Дружеството не е гарантирало определен процент от нетната печалба, който ще се изплаща като дивидент

Инвеститорите в акции следва да обърнат внимание, че Емитентът не е гарантирал определен размер на дивидента и няма определена дивидентна политика. Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността. Няма гаранция, че Дружеството ще постигне положителен финансов резултат в бъдеще, за да разпредели дивидент.

В допълнение, инвеститорите трябва да са информирани, че за изплащането на дивиденти има поставени законови условия в съответствие с Търговски закон, чл. 274а. Те касаят финансовия резултат на Емитента. Той, от своя страна, зависи от множество фактори, сред които уменията и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира Дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н.. За инвеститорите съществува риск поради липсата на абсолютна гаранция за изплащане на годишни дивиденти. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Риск, свързан с възможност за разводняване на участието на притежателите на акции в капитала на Емитента в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството

Инвеститорите в акции следва да имат предвид, че в случай, че е налице последващо увеличение на капитала на „Смарт Органик“, ако те не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат приспадащия им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента, то това би довело до разводняване на тяхното участие в капитала на Дружеството, което може да доведе до по-ниска възвръщаемост на направената от тях инвестиция в акции, включително до намаляване или загуба на възможност да влияят върху решенията на общото събрание на акционерите на Дружеството. Подобен ефект би бил налице и в случаите, в които притежателите на акции не упражняват правото си на пропорционално записване на други финансови инструменти, за които е било взето решение да бъдат издадени от Емитента в бъдеще и които дават възможност за конвертиране в или записване на акции от капитала на Дружеството (включително варанти, конвертируеми облигации или други сходни финансови инструменти). Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в акции

Към датата на изготвяне на настоящия Документ реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим по отношение на облагане доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на печалбите им от търговия с акциите на Дружеството. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Ликвиден риск

Потенциалните инвеститори в акциите на Емитента трябва да имат предвид, че не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за акциите на Емитента. Няма гаранция, че ще се установят трайни обеми на търговия на вторичния пазар, които да позволят на притежател на акции да се разпореди с тях в кратки срокове и на цена, близка до пазарната. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Инфлационен риск

Тъй като Емитентът е българско дружество и акциите му са деноминирани в български лева, то инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат изложени на ефектите от инфлацията в България. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност за инвеститорите. Въпреки че в дългосрочен план доходността от акции значително е изпреварвала инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранция за инвеститорите, че тяхна инвестиция в акции на Емитента ще представлява реална защита срещу инфлация. Значимостта на този риск може да бъде определена като висока.

Българският капиталов пазар е значително по-малък и по-слабо ликвиден от развитите пазари на ценни книжа

Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за акционерите на „Смарт Органик“ АД няма гаранция, че котирането на акциите на Дружеството на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност. Ниската ликвидност на БФБ води и до значителна амплитуда на движенията на ценните книжа и възможност цените да бъдат променени спекулативно от относително малки сделки. Значимостта на този риск се определя като висока.

Валутен риск

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Валутният риск би могъл да се намали, чрез използване на инструменти за неговото минимизиране (хеджиране). Значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Инвеститорите в акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента

Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал, включително правото му да получи ликвидационна квота (ликвидационен дял) от имуществото на Дружеството, отговаряща на размера на участието му в капитала на Емитента, при прекратяване и ликвидация на Дружеството и ако е налице такова имущество, след пълно удовлетворяване на кредиторите на Емитента. Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на акции биха получили част от остатъка от имуществото на Дружеството, само и единствено ако преди това Емитентът е удовлетворил напълно всички свои кредитори. В тази връзка, инвеститорите в Акции следва да обърнат специално внимание, че в случай на несъстоятелност на Дружеството те могат въобще да не получат част от имуществото на Дружеството и да загубят цялата направена от тях инвестиция. Тъй като Дружеството не разполага със сериозна задлъжнялост към този момент и не планира такава, значимостта на този риск може да бъде определена като средна.

Риск от неуспешно приключване на настоящото публично предлагане

Рискът от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа се изразява в невъзможността на Дружеството да осигури изцяло или частично нужен ресурс за финансиране на заложените в Проспекта проекти. Доколкото Дружеството няма твърд ангажимент за записване на Предлаганите акции, то няма гаранция, че тези акции ще се запишат в пълен размер и, че Предлагането ще бъде успешно. Част от заложените инвестиции вече се правят или са направени със заемни средства, така че даже и при неуспешно предлагане заложеният инвестиционен план ще бъде реализиран за сметка на заемни средства и печалбата на Дружеството. Въпреки това, едно неуспешно предлагане ще забави изпълнението на този инвестиционен план и ще се отрази и на приходите, разходите, задлъжнялостта и финансовото състояние на „Смарт Органик“ АД. Значимостта на този риск се определя като средна.

ЧАСТ ВТОРА: ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА)

РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Отговорни лица

„Смарт Органик“ АД („Емитентът“) се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

- Яни Драгов – Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор;
- Теодора Караджова – член на Съвета на Директорите;
- Боян Джамбазов – независим член на Съвета на Директорите;

Бизнес адресът на управляващите е Република България, гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6.

„Карол“ АД („Мениджърът“) се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове:

- Станимир Каролев – Председател на Съвета на Директорите;
- Ангел Рабаджийски – Изпълнителен директор;
- Димо Димов – Заместник-председател на Съвета на Директорите.

Бизнес адресът на членовете на Съвета на Директорите на „Карол“ АД е гр. София, р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57.

Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. е **„Мидас“ ЕООД** с управител Пламен Колев, ЕИК 118542098, седалище и адрес на управление гр. Силистра, ул. „Стоян Заимов“ 3.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. са заверени от одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД с ЕИК: 831716285, представлявано от Марий Георгиев Апостолов, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под №032.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2021 г., е Гергана Михайлова, регистриран одитор в ИДЕС под №0649, с адрес гр. София, кв. Манастирски ливади - запад, ул. „Синанишко езеро“, бл. 9, ет. 8, ап. 37.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 г., е Марий Апостолов, регистриран одитор в ИДЕС под №0488, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. „Черни връх“ № 26.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. „Черни връх“ № 26.

Дружеството е предоставило в Проспекта одитирани консолидирани финансови отчети за 2021 г. и 2022 г., одитиран индивидуален отчет за 2023 г., както и неодитиран консолидиран финансов отчет за 2023 г. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ.

Членовете на Съвета на Директорите на „Смарт Органик“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Емитент за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. – „Мидас“ ООД отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети. Одиторското дружество - „Грант Торнтон“ ООД, с ЕИК: 831716285, представлявано от Марий Георгиев Апостолов, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под № 032, заверило годишните финансови отчети на Дружеството за 2021 г., 2022 г. и 2023 г., отговаря за вредите причинени от одитираните и заверени от негови служители отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2021 г. Гургана Михайлова, служител на „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от нея финансов отчет. Регистрираният одитор на Дружеството за 2022 г. Марий Апостолов, служител и представляващ „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет. Регистрираният одитор на Дружеството за 2023 г. Зорница Джамбазка, служител на „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от нея финансов отчет.

Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Проспекта, декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. Нарочна декларация е представена като приложение към Проспекта.

С подписите си на приложените към Проспекта декларации членовете на Съвета на директорите на Емитента декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, е вярна и пълна.

В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, изпълнителният директор на Емитента и представляващите Мениджъра декларират с подписите си, положени в края на този документ, че същият отговаря на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им.

С посочената към Проспекта декларация съставителят на финансовите отчети на Емитента, както е посочен по-горе (вж. „Отговорни лица“), декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в Проспекта информация от изготвените от него финансови отчети е вярна и пълна. С приложените към Проспекта декларации одиторите на Емитента, както са посочени по-горе (вж. „Отговорни лица“), декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация, представена на база одитираните финансови отчети и изготвените върху съответните отчети одиторски доклади, е вярна и пълна.

Декларации и доклади на експерти

В настоящия Проспект не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента. Одиторите на Дружеството, заверили годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. не притежават значителен икономически интерес, свързан с Емитента.

Одиторските доклади на независимите одитори на финансовите отчети на Дружеството са изготвени в изпълнение на изискванията на Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит и Международните одиторски стандарти.

Няма декларация или доклад, които да са изготвени по искане на Емитента за целите на настоящия Проспект.

Използвана информация от трети страни

Източниците на информация, която е получена от трети страни, са посочени в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Ц: НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ* от настоящия Проспект.

Информацията за сектора и пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени пазарни проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти и публикации в пресата.

Емитентът потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни, е била възпроизведена точно и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Декларация относно одобрението на Проспекта

Настоящият Проспект за публично предлагане и допускане до търговия на акции на Емитента е одобрен от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129.

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

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или потвърждение на качеството на ценните книжа, чието допускане до търговия на регулиран пазар и публично предлагане е предмет на настоящия Проспект. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

РАЗДЕЛ Б: ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Данни за одиторите на Емитента

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. са заверени от одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД с ЕИК: 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под №032.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2021 г., е Гергана Михайлова, регистриран одитор в ИДЕС под №0649, с адрес гр. София, кв. Манастирски ливади - запад, ул. „Синанишко езеро“, бл. 9, ет. 8, ап. 37.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 г., е Марий Апостолов, регистриран одитор в ИДЕС под №0488, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26.

„Смарт Органик“ е спазило разпоредбите на Закона за независимия финансов одит и Закона за счетоводството при избора си на одитор.

Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори

За периода, обхващащ 2021 г., 2022 г. и 2023 г. няма одитори, които да са подали оставка или да са били отстранени. Одиторите са избирани след провеждане на предварително проучване и избор за най-добра оферта.

РАЗДЕЛ В: РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА

Основните рискове, свързани с Емитента, са изложени в Част Първа на Проспекта (вж. *ЧАСТ ПЪРВА: РИСКОВИ ФАКТОРИ*).

РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Юридическо и търговско наименование, седалище и контакти

Юридическо наименование	"Смарт Органик" АД
Търговско Наименование	"Смарт Органик" АД
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Срок на съществуване	Съществуването не е ограничено със срок
ЕИК	203476985
ИКПС (LEI)	984500B6E8F54593EM97
Седалище	Република България, гр. София
Адрес за управление	гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6
Телефон:	0877 044 699
Електронна страница:	https://smartorganic.bg/

С изключение на документите, към които препраща Проспектът, съдържанието на електронната страница на „Смарт Органик“ АД не представлява част от този Проспект.

История и развитие на Емитента

„Смарт Органик“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено през 2015 г., като става универсален правопреемник и поема активите и пасивите на учреденото през 2008 г. „Смарт Капитал“ ЕООД. Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с наименование „Смарт Органик“ АД.

Към момента на изготвяне на този Проспект не са налице необичайни събития или изключителни фактори, отразили се негативно върху дейността на Емитента. Не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието. Няма информация за заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за Емитента.

Не са отправени търгови предложения от трети лица към Емитента. Осъществяваните преобразувания на Дружеството са споделени в таблицата по-долу. Важните събития в историята на Емитента са идентифицирани в таблицата по-долу.

Таблица 1: Важни събития в историята на Емитента

Година	Събитие
2008	„Смарт Капитал“ ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност с фирма „Смарт Капитал“ ЕООД („Smart Capital“ ЕООД). Учредителното събрание на „Смарт Капитал“ ЕООД е проведено на 07.11.2008 г. в гр. София 1407, р-н Лозенец, ул. „Банат“ 28, ап. 59, на което е приет учредителният акт на Дружеството. Емитентът е първоначално регистриран с предмет на дейност както следва: <i>финансови, консултантски услуги, финансово посредничество, инвестиционна дейност, сключване на посреднически и комисионни сделки с български и чуждестранни физически и юридически лица, маркетинг, търговия на едро и дребно с всякакви стоки и във всяка форма, транспортни услуги, както и всякаква друга дейност незабранена със закон или друг нормативен акт</i> . Дружеството е регистрирано с първоначален капитал от 5 000 лв., като съществуването му не е ограничено със срок.

2012	„Смарт Капитал“ ЕООД влиза в партньорство с „Роо Брандс“ ООД (сегашно наименование „Зелен БИО“ ЕООД), ЕИК: 202037280, с което започва съпроизводство и дистрибуция на един от основните си брандове - Roo'bar.
2014	<p>На 01.04.2014 г. Дружеството учредява „Смарт Просесинг“ ООД, като притежава 50 % от регистрирания капитал, който е в размер на 60 хил. лв.</p> <p>С решение на едноличния собственик на капитала от 13.12.2014 г., „Смарт Капитал“ ЕООД е преименувано на „Смарт Органик Фууд“ ЕООД, като със същото решение капиталът на „Смарт Органик Фууд“ ЕООД е увеличен със собствени средства от 5 000 лв. на 500 000 лв., разпределени в 5 000 дяла на стойност 100 лв. всеки.</p> <p>На 16.12.2014 г. Дружеството е придобило 51 % от регистрирания капитал на „Роо Брандс“ ООД (сегашно наименование „Зелен БИО“ ЕООД) в размер на 5 хил. лв.</p>
2015	<p>С решение на едноличния собственик от 24.02.2015 г., „Смарт Органик Фууд“ ЕООД е преобразувано в еднолично акционерно дружество с наименование „Смарт Органик“ ЕАД с капитал в размер на 1 500 000 лв. разпределени в 1 500 000 акции на стойност 1 лв. всяка, като новоучреденото еднолично акционерно дружество е универсален правопреемник и поема активите и пасивите на „Смарт Органик Фууд“ ЕООД, което се прекратява без ликвидация. Променен е и предметът на основна дейност на Дружеството: <i>търговия на едро и дребно с хранителни продукти, производство на хранителни продукти, финансови консултантски услуги, финансово посредничество, инвестиционна дейност, сключване на посреднически и комисионни сделки с български и чуждестранни физически и юридически лица, маркетинг, търговия на едро и дребно с всякакви стоки и във всяка форма, транспортни услуги, както и всякаква друга дейност незабранена със закон или друг нормативен акт.</i></p> <p>На 26.02.2015 г. „Смарт Органик“ АД е придобило 50 % от регистрирания капитал на „Смарт Кафе“ ООД в размер на 5 хил. лв.</p> <p>От 01.04.2015 г. на извънредно общо събрание на Дружеството е взето решение за промяна на правно-организационната му форма от „Смарт Органик“ ЕАД на „Смарт Органик“ АД.</p> <p>В същата година е създадено и немското подразделение на Емитента - Smart Organic GmbH с капитал от 5 000 евро, като официално започва и търговското партньорство на Емитента с най-големия му клиент до момента - немския ритейлър Lidl.</p>
2016	Капиталът на немското дъщерно дружество „Smart Organic“ GmbH е увеличен на 25 хил. евро.
2017	<p>През април 2017 г. е учредено дъщерно дружество в Румъния „Smart Organic Filiala Bucuresti“ SRL с капитал от 86 хил. лв.</p> <p>Капиталът на немското дъщерно дружество „Smart Organic“ GmbH е увеличен на 50 хил. евро.</p>
2018	„Смарт Органик“ АД придобива останалите 49 % от дяловете на „Роо Брандс“ ООД (сегашно наименование „Зелен БИО“ ЕООД), ЕИК: 202037280, с което става негов едноличен собственик.
2020	На 20.01.2020 г. е вписано преобразуване чрез вливане на „Смарт Просесинг“ ЕООД в „Смарт Органик“ АД
2021	<p>С решение на общото събрание на акционерите от 21.09.2021 г. капиталът на Дружеството е увеличен чрез трансформиране на неразпределената печалба в размер на 8 500 хил. лв. в капитал чрез издаване на 8 500 000 броя безналични поименни обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях и обща емисионна стойност 8 500 хил. лв., с което дружественият капитал става 10 000 хил. лв.</p> <p>С решение на общото събрание на акционерите от 14.10.2021 г. е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 10 000 хил. броя акции на до 10 310 хил. броя акции чрез първично публично предлагане на нови обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 18.90 лв. Първичното публично предлагане се извърши на Пазара за растеж на малки и средни предприятия, организиран от "Българска фондова борса" АД като многостранна система за търговия (пазар BEAM). Акциите на Дружеството се търгуват на пазар BEAM (с борсов код SO), организиран от "Българска фондова борса" АД, който е нерегулиран</p>

	пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.
2022	<p>На 18.01.2022 г. „Смарт Органик“ АД придобива 100 % от дяловете в „Amigos International Trade“ B.V., който е дистрибутор на био храни в Холандия и Белгия.</p> <p>На 30.06.2022 г. „Смарт Органик“ АД придобива 100 % от дяловете в „Биопак“ ЕООД, който е ключов доставчик на биоопакровки и чашки.</p> <p>На 01.07.2022 г. „Смарт Органик“ АД придобива 70 % от дяловете в „Сантулита“ ООД, който е водещ производител на органично смути под марката „Frudada“.</p> <p>Дружеството открива в края на 2022 г. новата си производствена сграда в гр. София, кв. Княжево, с което общата производствена площ на Дружеството достига 10 хил. кв. м.</p>
2023	<p>Чрез „Smart Organic“ GmbH „Смарт Органик“ АД придобива активите на немския стартап за био храни „Naughty nuts“.</p> <p>На 18 май 2023 г. в Търговския регистър е вписано преобразуване чрез вливане на „Биопак“ ЕООД в „Смарт Органик“ АД.</p> <p>Започва изграждането на нова производствена база на Дружеството в гр. София, кв. Божурище с потенциална производствена площ от 12 хил. кв.м.</p>
2024	<p>Общото събрание на акционерите на Дружеството приема решение от 19.03.2024 г. "Смарт Органик" АД да придобие статут на публично дружество и да предложи чрез първично публично предлагане на регулирания основен пазар на „Българска фондова борса“ АД допълнителни 1 031 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. и емисионна стойност от 19.00 лв. на акция.</p> <p>На 07.03. е учредено ново дъщерно дружество в Германия под името „Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH с капитал от 25 хил. евро.</p>

РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Основна дейност

„Смарт Органик“ АД е водещ производител и дистрибутор на органични продукти. Дружеството е основано през 2008 г. и вече има устойчива позиция на пазарите в Югоизточна и Западна Европа с нарастващо присъствие в други географии. Емитентът е на път да се превърне във водещ европейски бранд в производството и разпространението на органични храни и напитки. Основната търговска дейност на Дружеството включва разработването на неговите вегански и чисто органични курабийки, барчета, шоколадови продукти, солени снаксове и разнообразни суперхрани. Емитентът продължава да добавя нови предложения към своя каталог. Само през 2023 г. компанията разшири портфолиото си, за да включи в него смутита, кремове и сладки на ядкова основа, предлагани с разнообразие от вкусове. Продуктите му са предимно веган и са направени от 100 % органични съставки.

Описание на ключовите фактори на дейността на Емитента по категории, продукти и услуги

„Смарт Органик“ оперира като производител и дистрибутор на органични храни и напитки.

Таблица 2: Основни категории продукти и услуги

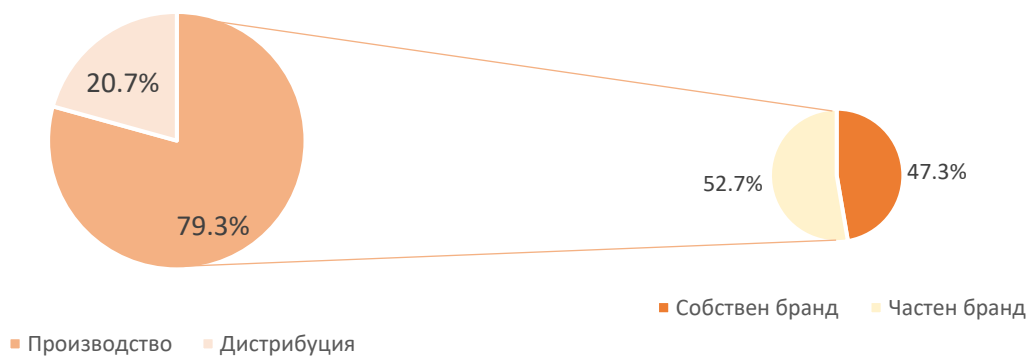
Продуктова категория	Обяснение
Производство	Продуктовото портфолио на Дружеството се състои от над 300 различни хранителни продукти, включително вегански и чисто органични курабийки, барчета, чипсове,

	пръчици, крекери, пралини, суперхрани и др. Няма възрастова граница за продуктите на Емитента. Това е уникална характеристика на портфолиото на компанията, която ѝ позволява да поддържа стабилен ръст на приходите и високи маржове при различни макроикономически условия. Благодарение на усилията на своя център за развойна дейност, "Смарт Органик" предлага нови рецепти на пазара, които привличат основно потребители, които тепърва свикват с концепцията за здравословно хранене. Вълната от нови продукти на Дружеството наподобява вкусните старомодни, популярни, но и вредни артикули по рафтовете на супермаркетите. С изделията на "Смарт Органик" на потребителя се предоставя едновременно вкусна и здравословна храна.
Дистрибуция	„Смарт Органик“ АД е водещият дистрибутор на био храни и напитки в България. Дружеството доставя на пазара водещи марки био храни и напитки от Германия, Холандия, България и др., като на повечето от тях е и ексклузивен представител за страната и региона. Сред тях са био чайове Yogi tea (Германия), веган месо на растителна основа, Beyond meat (САЩ), био шоколади Vivani (Германия), билкови сокове Schoenenberger (Германия), хранителни добавки Floradix на фирма Salus (Германия), био храни Green (Германия), био плодови и зеленчукови сокове Poelz (Германия), био козметика Eco Cosmetics (Германия), био деликатесни и функционални храни Terrasana (Холандия), био козметика Lavera (Германия), био веган млека The Bridge (Италия) и др.

По отношение на общото разделение на продажбите, през 2023 г. „Смарт Органик“ АД реализира 79.3 % от приходите си чрез продажби на продукция (увеличение от 71.6 % през 2021 г.) и 20.7 % от дистрибуция на органични хранителни продукти на други производители (спад от 28.4 % през 2021 г.). Продукцията на компанията от своя страна се продава или като **частни марки** – private label (52.7 % от всички производствени приходи за 2023 г. спрямо 35.9 % през 2021 г.) или като **собствени марки** (47.3 % от всички производствени приходи за 2023 г., спад от 64.1 % през 2021 г.).

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 г. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Графика 1: Разпределение на приходи по продуктови категории



Графика 2: Разпределение на приходи по хранителни изделия, произвеждани от „Смарт Органик“



„Смарт Органик“ реализира продукцията под частни марки, които не принадлежат на Дружеството, а то действа единствено и само като производител по задание. От друга страна, Емитентът притежава редица **собствени марки**, които произвежда и маркетира напълно самостоятелно. По-долу е споделена обобщена информация за брендовете на Дружеството.

RoO'bar

RoO'bar представлява барче, състоящо се изцяло от органични, веган и безглутенови съставки. В зависимост от линията, блокчето може да бъде допълнено с протеин, суперхрана, плодове или шоколад. Продажбите на бранда съставляват около 12 % от приходите от собствени брендове.


dragon
SUPERFOODS

Най-продаваните изделия от Dragon Superfoods включват необработено студено пресовано кокосово масло, веган шоколадови изделия от Fairtrade какао, функционални миксове, които представляват комбинации от суперхрани. Това е марката, която продава и доставя пакетирани суперхрани. Продажбите на бранда съставляват около 31 % от приходите от собствени брендове.

bett'r

Солената продуктова линия на „Смарт Органик“ включва предимно органични и веган закуски. В последните разработки линията се разрасна, за да включва и веган сладкиши като пралини и кремове от ядково масло. Продажбите на бранда съставляват около 31 % от приходите от собствени брендове.


KOOKIE CAT

Органични, веган курабийки без глутен, без соя, без пшеница, без палмово масло и без рафинирана захар. Продажбите на бранда съставляват около 9 % от приходите от собствени брендове.


SMART
ORGANIC

„Смарт Органик“ произвежда и други брендове с по-скромни продажби като Rookies, Курабийница, Био Класа, Smart Cycle и др. Съвкупните продажби на тези брендове съставляват около 17 % от приходите от собствени

Информация за значителни нови продукти и/или услуги

Една от ключовите силни страни на „Смарт Органик“ е собственият развоен център, както и непрекъснатото тестване и осигуряване на качеството на произведените изделия. Тези тестове включват преди всичко непрестанен мониторинг за наличие на пестициди, тежки метали и друга разнообразна микробиология в допълнение към внимателното контролиране на всяка стъпка от производствения процес. Наличието на собствен център за научноизследователска и развойна дейност означава, че по-голямата част от продуктите на Дружеството са изключително и само вътрешно разработени. Това позволява по-широко разнообразие от формули, бързо интегриране на иновативни съставки и решения, както и своевременно адаптиране към променящите се потребителски предпочитания и пазарни тенденции.

- **Roobar 2.0**

Центърът за научноизследователска и развойна дейност на Емитента успешно актуализира серията си от органични барчета и стартира Roobar 2.0, който въвежда нови вкусове, обвити в био шоколад. Оригиначните рецепти продължават да генерират сериозен пазарен интерес, но с новите вкусове Дружеството привлича потребители, които тепърва свикват с концепцията за здравословно хранене. Roobar 2.0 наподобява като текстура вкусните старомодни, популярни, но и вредни артикули по рафтовете на супермаркетите, като предоставя на потребителя възможност да консумира едновременно вкусна, позната, но и здравословна храна.

- **Kookie Cat**

Друг вътрешно разработен бестселър е марката курабийки Kookie Cat, която е органична, веган и безглутенова. Изделието не съдържа брашно, бяла захар, палмова и животинска мазнина и въпреки това има текстурата и вкуса на традиционна курабия. Това се постига с комбинация от кашу, кокос и овесени ядки, които са основните съставки в продукта.

- **Ядков тахан**

Ядковият тахан, произвеждан от „Смарт Органик“, е с много фина текстура. Размерът на частиците в него е стандартно около 10 микрона при 75 до 100 микрона в конкурентните продукти. По-малките частици отварят възможност за по-широко използване на тахана и по-оптимално клиентско изживяване.

- **Шоколадови пралини**

Шоколадовите пралини с крем фъстъци, бадеми и лешници или така наречените от англ. peanut butter cups са познати в редица държави. Те се състоят от кремообразен център от ядков тахан в комбинация с неустоим веган шоколад. Финалният щрих е мъничка щипка сол в рецептата на всяко десертче, за да изпъкне още по-силно цялостния завладяващ вкус. Серията bett'r пралини е разработена в три любими вкуса – бадем, лешник и фъстък. Те са в удобна разфасовка от три бонбончета по тринадесет грама, което ги прави перфектни за споделяне с най-близките. Пралини bett'r съдържат внимателно подбрани био съставки, никаква рафинирана захар и изкуствени овкусители.

- **Други иновативни хранителни и био продукти**

Дружеството произвежда и алтернативи на други традиционно неоптимално здравословни продукти като готови смеси за брауни, веган палачинки, хумус. Това са напълно натурални, биосертифицирани продукти, които позволяват на всеки бързо да си приготви здравословна и вкусна храна у дома. През последните години „Смарт Органик“ започна да проучва и

възможностите за неорганичен растеж, придобивайки няколко нови био продукта – технология за био опаковане, смутита, ядкови пасты и веган сладолед.

Основни пазари и структура на приходите по продукти/услуги и територия на реализация

• Географска експозиция

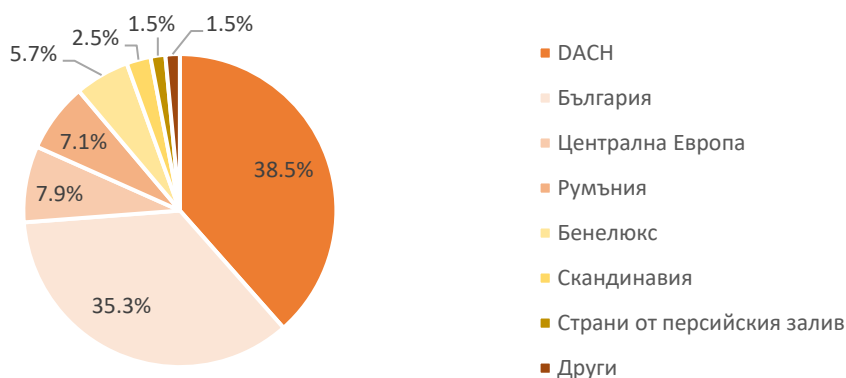
„Смарт Органик“ има значителен пазарен дял на българския пазар за био храни, местните приходи са около 35 % от общите за периода 2021 – 2023 г. Дружеството е постигнало на местния пазар висока разпознаваемост на марката и лоялност на потребителите. През 2023 г. нетните продажби на Емитента на българския пазар достигат 14.3 млн. евро на консолидирана база.

Първоначално „Смарт Органик“ придоби популярност като устойчив локален производител на храни, но днес продуктите на компанията се разпростират на пазарите в DACH региона (Германия, Австрия и Швейцария), на Балканите и из цяла Западна и Централна Европа. През 2023 г. общите продажби възлизат на около 42 млн. евро (+44 % ръст на годишна база, CAGR (комбиниран годишен темп на растеж) в периода 2021-2023 от 32 %). Продажбите извън българския пазар достигат през 2023 г. 27.3 млн. евро или 65 % от всички приходи. DACH регионът е един от първите и най-големи експортни пазари на Емитента с нетни продажби през 2023 г. от 16.1 млн. евро, допринасяйки около 59 % от целия износ на предприятието. Присъствието на Дружеството в Германия, Австрия и Швейцария включва дистрибуцията на собствените марки на „Смарт Органик“, както и производството на частни марки, принадлежащи на международни вериги супермаркети. През 2015 г. Дружеството сключи най-важното си и ползотворно партньорство с известната международна марка – Lidl. „Смарт Органик“ произвежда био барчетата на немския ритейлър под марката Alesto и доставя на веригата няколко органични суперхрани – био киноа, био чиа, био елда, био ленено семе и био гхи. Историята и продуктите на Дружеството са добре приети сред клиентите в DACH региона, като приходите от тези държави достигат 53 % CAGR в периода 2021-2023 г. Сред b2b клиентите на „Смарт Органик“ са и други големи вериги супермаркети от Германия, Австрия и Швейцария като Billa, Denn's, Aldi, Hofer, Kaufland, dm, Rewe и пр.

„Смарт Органик“ оповестява географската разбивка на своите продажби. Емитентът реализира 38.5 % от общите си приходи в DACH региона. На локалния пазар Дружеството пласира 35.3 % от продадените изделия. Трето място заема централноевропейският пазар с дял от 7.9 %. Други европейски страни, най-отчетливо Румъния, добавят още 15.3 % към общите постъпления. Европейският експортен пазар през 2023 г. достига 95 % от общия експортен пазар (25.9 млн. евро, CAGR 2021-2023 г. от 33 %). Основният фокус на компанията е Западна Европа. „Смарт Органик“ се разширява и към нови пазари - най-отчетливо Близкия Изток и Централна Азия. Делът от приходите от останалата част на света достига 3 % (1.6 млн. евро, без особена промяна от 2021 г.).

Графика 3: Разбивка на приходи за 2023 г. по географии

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM



- **Приходи според дистрибуционен канал**

По отношение на дистрибуционните канали на продажби, основният канал е чрез b2b продажби към търговци на едро, главно вериги супермаркети, които достигат 92.2 % от общите приходи през 2023 г. Емитентът извършва и директна дистрибуция към физически лица (b2c) чрез онлайн канали – своя собствен онлайн магазин и през Amazon. През 2023 г. тези продажби представляват относително скромни дял от общите приходи – 2.4 %. В допълнение, „Смарт Органик“ притежава шест физически магазина, които допринасят 5.4 % към общите приходи през 2023 г.

- **Приходи според произведени хранителни изделия**

Що се отнася до продажбите по продукти, барчетата представляват един от най-големите дялове от приходите от производство – 27.60 % през 2023 г. заедно с пакетирани суперхрани и закуски – 27.80 %. Новите допълнения в портфолиото демонстрират също завидно представяне, тъй като за по-малко от две години от пускането им на пазара, ядковите кремове и пасти, както и пралините достигат през 2023 г. съответно 14.2 % и 12.2 % от производствените приходи на „Смарт Органик“ (вж. *Графика 2*).

- **Приходи от собствени брандове**

По отношение на продажбите от собствени марки, най-продаваната марка на Дружеството е Dragon Superfoods (пакетирани суперхрани и функционални миксове), която достига 31 % от всички продажби на собствени брандове през 2023 г., следвана от Bett'r (солената продуктова линия, която нарасна, за да включи шоколадовите пралини и сериите ядкови пасти и кремове). Bett'r увеличи дела си от 10 на 31 % само за две години. Традиционните Roobar и Kookie Cat остават на трето и четвърто място с 12 % и 9 %.

Стратегия и цели

„Смарт Органик“ очаква да стимулира продължителен, устойчив растеж и силни финансови резултати чрез изпълнение на следните стратегии:

- **Разширяване на потребителската база чрез повишена осведоменост**

Пазарът на био продукти в световен мащаб е все още в начален стадий. Дори един от най-зрелите пазари в международен аспект като Дания регистрира едва 12 % проникване според *Института за био земеделие*, което представлява значително пространство за растеж в бъдеще. Въз основа на данни на *академичния журнал PLoS One* се установява, че между 50 и 60 % от възрастното население в развития свят купува органични изделия, което показва, че проникването и познаването на категорията е високо, създавайки възможности за растеж от увеличената честота на консумация на био храни.

„Смарт Органик“ счита, че възможността да сподели историята на Дружеството с по-широка аудитория ще е от решаващо значение за успеха на мисията на Емитента да стимулира по-голяма консумация на храните на органична основа. Точно в момента, в който тези ценности навлизат в масовата култура, „Смарт Органик“ премахва бариерите пред възприемането на органичните продукти като здравословна алтернатива на традиционните и улавя настъпилите засилен интерес към тях, като ангажира потребителите с брандовете си.

„Смарт Органик“ счита, че съществува значителна възможност за растеж на основата на продължаващо засилващо се проникване на био храните на световните пазари. Дружеството се възползва от научни разработки, за да подпомага обучението на потребителите относно ползите

от органичните храни за околната среда и здравето в сравнение с техните традиционни алтернативи. Емитентът вярва, че неговата автентична, прозрачна и ориентирана към устойчивостта марка се е превърнала в доверен глас сред потребители и партньори в търговията на дребно и едро, което от своя страна доведе до успеха на „Смарт Органик“ на всеки от неговите пазари. Дружеството е на мнение, че неговите търговски усилия за повишаване на знанията и осведомеността за продуктите му ще позволят на Емитента да завладее по-обемна част от общия адресируем пазар, като крайният резултат е да достигане и вдъхнови широк кръг от потребители от лоялни на традиционните продукти клиенти до вегани за цял живот да ядат по начин, който е по-добър не само за тяхното здраве, но и за планетата ни.

- **Увеличение на съществуващия пазарен дял на Дружеството на вече отворените пазари**

„Смарт Органик“ ще използва значителното търсене на марките си, за да стимулира продължаващ растеж на съществуващите пазари. Дружеството счита, че може да продължи да надгражда върху водещата си роля в търговията на едро и дребно с органични храни чрез нарастване на скоростта на представяне на нови продукти и разширяване на присъствието на същите по рафтовете в хранителните магазини. Засилващото се проникване на изделията, произведени от „Смарт Органик“, в Германия, Западна и Централна Европа, е показателно за потенциала, който Дружеството вижда в своите международни пазари. Не случайно, CAGR на приходите в DACH региона – най-големия пазар за Емитента се очаква да достигне 53 % за периода 2021-2023 г. В същото време, консумацията на органични хранителни продукти в Германия достига през 2022 г. едва 6.3 % според *Института за био земеделие*.

- **Инвестиции в допълнителен производствен капацитет**

„Смарт Органик“ счита, че най-голямото ограничение за неговия растеж е производственият капацитет. В исторически план международното и локално търсене на продукти на Емитента значително изпреварва предлагането. За да отговори на това търсене, Дружеството е на път да притежава три производствени съоръжения към датата на изготвяне на този Проспект и планира да отвори още едно в близко бъдеще. Чрез увеличаване на производствения капацитет, „Смарт Органик“ стимулира органичния си растеж и увеличава способността си да посрещне съществуващото потребителско търсене. Освен това, доказаните производствени операции на Емитента, които затварят напълно производствения цикъл, са сигнал, че инвестицията в собствени производствени мощности ще доведе до подобрени оперативни маржове. Специфичните конкурентни предимства на тази стратегия включват: осигурен достатъчен производствен капацитет на все по-конкурентен пазар; контрол и затваряне на производствения процес, гарантиращ качеството на продукта; контрол върху оборудването и производствените процеси, свързани с устойчивостта, околната среда и доброто управление. Дружеството счита, че все още световната икономика е в ранните етапи на неизбежния преход към хранителна система, базирана на органична и растителна храна, и ще продължи да инвестира в производствени възможности, за да оглави това потребителско движение.

- **Разширяване на продуктовете предложения чрез иновации**

„Смарт Органик“ непрекъснато се стреми да подобрява своите продукти, за да достави възможно най-устойчивите, иновативни и вкусни органични изделия за консумация. Развойният екип на Дружеството се концентрира преди всичко върху подобряване на хранителната стойност, вкуса, функционалността и ефектите върху здравето при създаване на новите си предложения. Централна иновация, около която Емитентът е ориентирал бъдещото си производство, е приспособяването на продуктите си към потребители, които тепърва свикват с

концепцията за здравословно хранене, като директно ги таргетира с портфолио от изделия, които отразяват традиционните хранителни предложения във вид, усещане, вкус и функция, но се различава от тях по органичния си и изцяло растителен характер. В допълнение, „Смарт Органик“ счита, че предишният успех на представянето на неговите предложения, както и изградената лоялност на потребителите към бранда ще стимулират успешното стартиране на нови продукти.

- **Продължаващ ангажимент за устойчиво развитие в услуга на околната среда**

Крайната цел на „Смарт Органик“ е да насърчи положителна обществена промяна към устойчива хранителна система, вкоренена в органичното хранене, като постави устойчивостта в основата на търговската си стратегия и продукти. Задвижвайки тази промяна, Емитентът гарантира, че устойчивостта е вградена във всяко ниво на неговата верига за доставки, от селското стопанство до опаковането, защото базираната на органична храна система ще бъде толкова устойчива, колкото и процесите, използвани за нейното изграждане. „Смарт Органик“ е компания от ново поколение и привлекателна за нова генерация потребители. Настоящата хранителна система изисква промяна и Дружеството се стреми да бъде една от движещите сили зад нея. „Смарт Органик“ активно се занимава с най-големите проблеми на обществото, свързани с устойчивостта и здравето, и за това вярва, че ще постигне по-нататъшен успех на пазара. Като компания, Дружеството изпълнява тази мисия от самото си начало и не е обвързано от традиционните интереси или структури на хранително-вкусовата промишленост. По този начин Емитентът има способността да се адаптира по-бързо и успешно към новите обществени предизвикателства. Благодарение на автентичните и открити ценности на бранда, „Смарт Органик“ вярва, че е в добра позиция да бъде един от печелившите пазарни участници в свят, повлиян в сериозна степен от променящи се потребителски поведения към търсене на устойчиви продукти и услуги. Подкрепен от търговския си успех, „Смарт Органик“ се стреми да служи като доказателство за устойчиво инвестиране и да предизвика по-широко пренасочване на капитал към зелени инициативи и по-зелено бъдеще. Докато расте, ангажиментът на Дружеството към неговата основна мисия става още по-силен и по-важен и въздействащ. Целта подхранва растежа, а на свой ред растежът подхранва напредъка към по-устойчива хранителна система.

Информация относно степента, до която Емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси

- **Лицензи и патенти**

Дружеството не притежава лицензи и патенти, като дейността му не зависи от такива.

- **Търговски марки**

Търговската марка е от изключителна важност за бизнес дейността на Дружеството, предвид че изградената клиентска база и популярността на предлаганите марки е основният актив на Дружеството. С оглед защитата на интересите на Емитента, „Смарт Органик“ е запазило правата върху следните търговски марки:

- ✓ Dragon Superfoods;
- ✓ Bett'r;
- ✓ Roobar;
- ✓ Kookie Cat;
- ✓ Зелен.

• Сертификати

Многобройните сертификати, притежавани от „Смарт Органик“, подчертават стремежа към качество и усъвършенстване във всеки детайл на производствения процес:

- ✓ EU Organic Certificate – сертификат за биологично производство на храни по нормативите на Европейския съюз;
- ✓ IFS Food Certificate – сертификат за качество и безопасност на храните по международния стандарт на IFS Institute;
- ✓ Fairtrade Certificate – сертификат, че продуктите отговарят на определени етични стандарти, осигуряващи справедливи цени, достойни условия на труд и устойчиви практики за фермери и работници в развиващите се страни;
- ✓ KLBD – сертификат за кошер храна;
- ✓ V-label international – сертификат за производство на веган храни от Proveg, Германия - международна организация за повишаване на осведомеността относно храните, която насърчава консумацията на храни на растителна основа в полза на един устойчив свят;
- ✓ Vegan Society – сертификат за производство на веган храни от Vegan Society UK – регистрирана благотворителна организация, която се застъпва за веганство и подкрепя хората да възприемат и поддържат начин на живот в хармония с околната среда.

• Търговски договори

Доколкото осигуряването на продажбите, съответно приходите, и доставките, съответно стоки и материали за вътрешно ползване и за целите на продажбите и свързаните с тях разходи, се извършва по силата на търговски договори, основната дейност на „Смарт Органик“ е в обичайна зависимост от тяхното сключването и изпълнение. Видовете търговски договори, сключвани в рамките на обичайната дейност на Групата и оказващи потенциално съществено влияние върху нейните резултати, могат да бъдат обособени в следните основни категории:

- ✓ Договори за продажби на продукция, включително договори за еднократна доставка;
- ✓ Договори за продажби на продукция, включително рамкови договори за доставка;
- ✓ Договори за повтарящи се във времето услуги;
- ✓ Договори за дистрибуция;
- ✓ Договори за покупко-продажба на суровини;
- ✓ Договори за изработка и производство на частни марки.

• Значими търговски договори

Към датата на настоящия Документ „Смарт Органик“ няма идентифицирани като значителни по размер на текущите или очакваните продажби подписани търговски договори с еднократна или годишна стойност над 5% от приходите за изминалата финансова година.

• Договори за финансиране

В зависимост от динамиката на оборотния капитал и инвестиционните разходи на „Смарт Органик“, потребностите му от парични средства могат да надхвърлят тяхната наличност за даден период. По тези причини Дружеството е зависимо от договори за обратно и инвестиционно финансиране с банки и други външни за Емитента кредитори.

Допълнителна информация относно условията и дължимите суми по горепосочените и други действащи през периода 2021 - 2023 г. договори е предоставена в ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ 3: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, т. „Информация за заемите и структурата на финансиране“ от настоящия Документ.

Основания за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

- **Секторът на органични храни и напитки в глобален мащаб**

„Смарт Органик“ оперира в сектора за органични храни и напитки. Международният пазар за органични храни и напитки се разшири с 5 процента до 135.5 милиарда щатски долара през 2021 г. Темповете на растеж се забавят във всички географски региони, тъй като се наблюдава стабилизиране на потребителското търсене след сериозен скок, изживян от индустрията през 2020 г.

Графика 4 показва историческия ръст на световния пазар на органични продукти. Секторът струва само няколко милиарда долара през 90-те години на 20 век и достига 21 милиарда щатски долара през 2001 г. Приходите от продажби на органични храни и напитки надхвърлят границата от 100 милиарда щатски долара през 2018 г. В рамките на три години размерът на пазара достигна 135 милиарда щатски долара. Северна Америка и Европа обхващат повечето продажби с общ дял от близо 80 процента. По-голямата част от растежа обаче идва от други региони, особено от Азия. Пазарите на органични храни и напитки стават от централно значение в страни като Китай, Индия и Южна Корея.

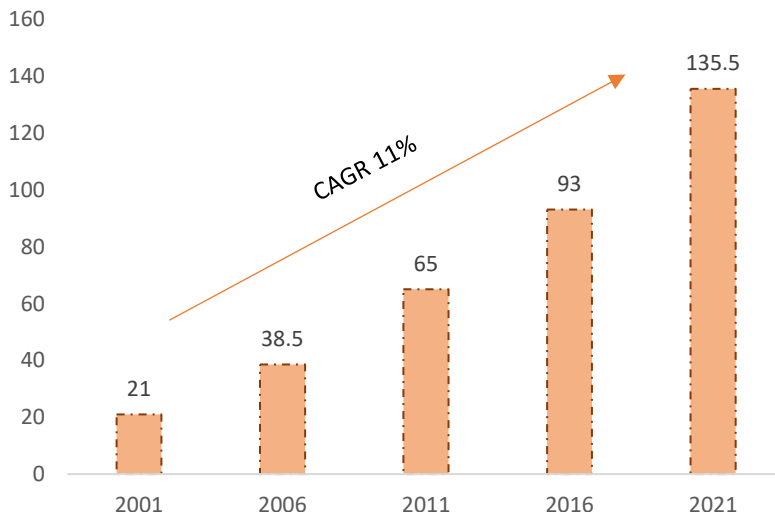
- **Секторът на органични храни и напитки в Европа**

Продажбите на дребно надхвърлиха границата от 50 милиарда евро, но растежът на пазара се забави

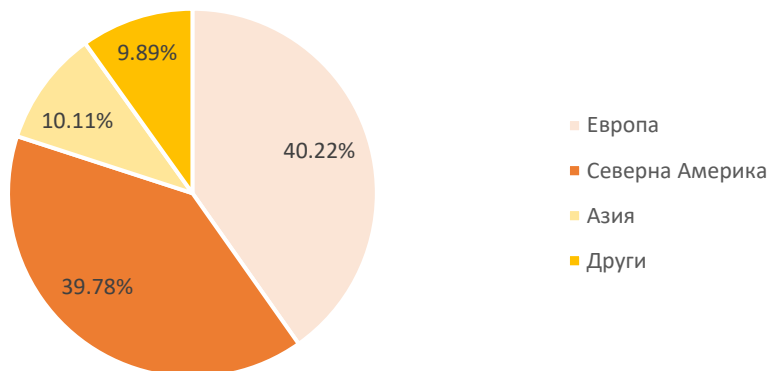
Органичните продажби на дребно в Европа са оценени на 54.5 милиарда евро (46.7 милиарда евро в ЕС). ЕС представлява вторият по големина единен пазар за органични продукти в цял свят след САЩ. С 15.9 милиарда евро продажби на дребно, Германия е най-големият пазар в Европа и вторият по големина в света. Пазарите на био продукти в Европа и ЕС отбелязаха скромнен темп на растеж от около 4 процента през 2021 г., което е значително по-ниско от 15-процентното увеличение през 2020 г., като причината за този необичаен растеж е пандемията от коронавирус. В допълнение, през 2021 г. някои пазари показаха двуцифрен ръст, най-високия от които се наблюдава в Естония (21 %). В периода 2012–2021 г. пазарът на органични продукти в Европа и Европейския съюз се удвоява.

Източник за долните графики: Институт за био земеделие: The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2023

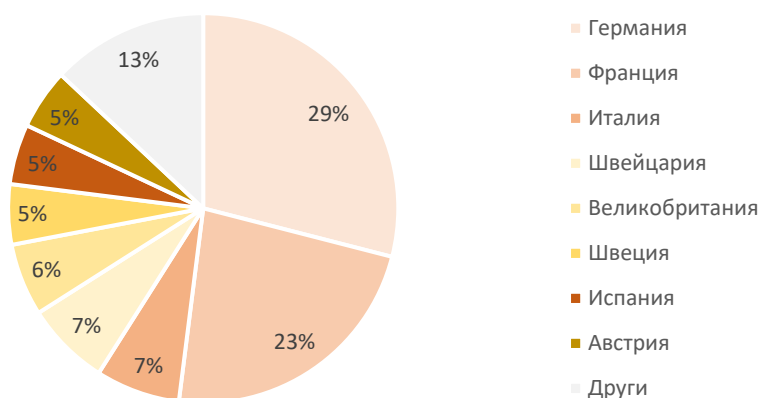
Графика 4: Размер на сектора за органични храни и напитки в исторически мащаб в млрд. щатски долари



Графика 5: Географско разпределение на пазарната стойност на сектора за органични храни и напитки по континенти към 2021 г.



Графика 6: Географското разпределение на пазарната стойност на сектора в Европа по държави към 2021 г.



• Глобални тенденции в сектора

Деглобализация на веригите за доставка на органични храни

Пандемията от COVID-19 подчерта уязвимостта на международните вериги за доставки. Снабдяването със суровини беше прекъснато, когато редица държави въведоха извънредни мерки. Например, някои страни спряха износа на селскостопански продукти, когато навлязоха в блокада. Потокът от органични съставки продължава да бъде неблагоприятно повлиян от високите разходи за товари и транспорт, както и по-дългите срокове за доставка. COVID-19, а и усложнената международна обстановка, показва, че победителите в настоящата макроикономическа конюнктура са тези, които са запазили веригите си за доставки близо до дома. Дружествата, разчитащи на органични съставки от други географски региони, са най-негативно засегнати. Пътят напред изглежда е с повече местни и регионално създадени и развити вериги за доставки.

Продължаваща държавна подкрепа

Очаква се националните правителства да инвестират повече в сектора за органични храни и напитки, за да направят хранително-вкусовата промишленост по-устойчива и да осигурят сигурността на своите вериги за доставки. Био земеделието също ще бъде насърчавано, тъй като държавите се стремят да намалят употребата на пестициди и да подобрят плодородието на почвата. През май 2020 г., като част от Европейския зелен пакт, ЕС обяви, че официално цели 25 % от земеделските земи ще са предназначени за органично производство до 2030 г. Стратегията

на ЕС е всеобхватна (от земеделско производство до доставка до дома) и има за цел да подобри продоволствената сигурност в Европа. ЕС планира да редуцира въздействието на европейската хранителна система върху околната среда чрез намаляване на употребата на химически и опасни пестициди с 50 %, употребата на торове с 20 % и да ограничи загубите на хранителни вещества с 50 % до 2030 г.

Прозрачност и проследимост

Очаква се принципите на прозрачност и проследимост във веригите за доставка на био продукти да станат от централно значение за индустрията. Тъй като секторът расте главоломно в последното десетилетие, поддържайки висок ценови премиум, рисковете от измами и фалшификации се увеличават. Предвижда се внедряването на инструменти за проследяване на всяка от био съставките в органичните изделия, за да се поддържа тяхната целокупност. На блокчейн технологията ѝ е отредено да играе ключова роля. Carrefour, най-голямата верига супермаркети в Европа, вече използва блокчейн, за да осигури прозрачност за някои от своите органични продукти под собствения си частен бранд. В последните години в Китай стартира ново мобилно приложение (OrgHive), предназначено за органични храни. OrgHive използва блокчейн технология за проверка на тяхното сертифициране.

Промяна на потребителското поведение

COVID-19 пандемията оказа най-голямо въздействие върху потребителите, променяйки начина, по който пазаруват и се хранят. От първоначално паническо купуване и трупане на запаси до все по-редки посещения на супермаркетите и растящ дял на онлайн пазаруването, промяната в нагласите и поведението на потребителите е видима. Продажбите на органични храни се увеличиха значително в последните години. Едновременно с това търсенето на храни на растителна основа, хранителни добавки и натурални продукти нарасна. Потребителите се обръщат към здравословни продукти, тъй като насочват по-сериозно вниманието си към редовна профилактика и здравна етика. Предизвикателството за индустрията е да гарантира, че продажбите на органични продукти отговарят на нуждите на променящото се потребителско поведение. Ако потребителите не свързват произведените хранителни изделия с високи етични и здравословни стандарти при производството, доставката и маркетингането им, производителят ще бъде неконкурентоспособен.

Търсенето на органични храни изпреварва предлагането

Въпреки че органичната земеделска земя се увеличава, тя не е в крак с търсенето. През 2020 г. е имало почти 75 милиона хектара органична земеделска земя. Почти половината от тях, обаче, са в Австралия и Океания и по-голямата част са обширни земи, използвани от животновъди. Северна Америка има един от най-големите пазари за органични храни и напитки в света, съставляващ почти половината от глобалните приходи. Въпреки това органичните земеделски земи в САЩ почти не са се променили от 2007 г. насам, при положение, че продажбите на био изделия са се увеличили многократно. Ако производството не е в крак с предлагането, ще има недостиг на продукти и по-високи цени. Съществуват също опасения, че ситуацията ще доведе и до инциденти с измами, при които конвенционалните храни ще бъдат фалшиво етикетирани като органични.

• Конкурентна среда и позицията на „Смарт Органик“

На българския пазар „Смарт Органик“ е безспорен лидер в производството, дистрибуцията и продажбата на био храни и напитки. Като основни конкуренти на Емитента могат да се

възприемат други големи производители и дистрибутори на органични храни и напитки като „Балев Био Маркет“ ЕООД, „Нухелт“ АД, което стои зад бранда *RiceUp*, както и многобройни сравнително нови и малки играчи с ограничено портфолио от продукти като „Анестръл Суперфудс“ ООД, „Био Бенямин“ ООД, „Биостайл“ ООД, което стои зад марката *Amore* и др.

На световния пазар Дружеството се сблъсква с доста по-сериозна база от конкуренти. Към списъка се числят международни конгломерати с многобройни брандове и мултисекторна спецификация като „Midsona“ AB, „Hain Celestial Group“, Inc, „Raisio“ Oyj. От друга страна, в сектора се състезават и множество дружества, ограничени до конкретен хомогенен органичен продукт като „Oatly Group“ AB – пионер в производството на продукти на растителна основа, подобни на мляко, „Beyond Meat“, Inc – производител на продукти на растителна основа, наподобяващи месни изделия. В допълнение, традиционните гиганти в хранително-вкусовата промишленост като „Nestle“ S.A. и „Mondelez International“, Inc навлизат на органичния пазар със свои продукти и линии също и могат да се считат за конкуренция.

• Конкурентни предимства, възможности, слабости и заплахи (SWOT анализ)

Основните конкурентни **предимства**, спомагащи за успешното позициониране и положителните перспективи за развитие на „Смарт Органик“ на местните и международни пазари могат да бъдат обобщени както следва:

- ✓ Производител на устойчиви, органични продукти и опаковки на растителна основа;
- ✓ Пълна вертикална интеграция – Дружеството е концентрирало под собствения си контрол производството и развойната дейност в допълнение към вече изградена надеждна мрежа за снабдяване със суровини;
- ✓ Иновативна научноизследователска и развойна дейност, насочена към потребители, които тепърва свикват с концепцията за здравословно хранене;
- ✓ Благоприятно пазарно позициониране – в частност на пазарите на Западна Европа и DACH региона.

Основната **слабост** на „Смарт Органик“, характерна за неговото текущо функциониране, е едностепенната форма на управление и зависимостта на търговската дейност от ръководния персонал, в частност от изпълнителния директор и мажоритарен акционер Яни Драгов.

Основните **възможности**, обусловени от степента и тенденциите на развитие на пазара, конкурентната среда и предимства на „Смарт Органик“ могат да бъдат обобщени, както следва:

- ✓ Нараства търсенето в глобален мащаб на органични продукти на растителна основа без добавена захар и други био продукти;
- ✓ Законодателни промени и инициативи за насърчаване на здравословен начин на живот чрез бъдещо намаляване на употребата на химически пестициди и торове

Съществените потенциални **заплахи**, пред които е изправен „Смарт Органик“ по отношение на своята текуща и целева пазарна позиция, включват:

- ✓ Проблеми с контрола на качеството на произведените изделия и използваните суровини;
- ✓ Предизвикателен пазар на труда в България, предполагащ недостиг на работна ръка и несъразмерно увеличение на работното заплащане;

- ✓ Секторът на органични храни и напитки в България е все още нишов и недостатъчно популярен сред потребителите, което би забавило приходния ръст и би попречило на осигуряването на дългосрочно и устойчиво финансиране на бизнес операциите на Дружеството.

В описанието на своята конкурентна позиция „Смарт Органик“ следва принципа на открояване на своите собствени силни и слаби страни, като избягва позоваването на негативни определения и обстоятелства и изтъкването на слабостите на своите конкуренти. С изключение на изрично посочените в настоящия Проспект външни източници определенията, свързани с конкурентната позиция на Дружеството, са основани на собствен анализ и наблюдения на пазара, включително на предлаганите от други пазарни участници продукти и услуги, както и публично достъпна информация за участието им в тръжни и други състезателни процедури на общи целеви клиенти или други клиенти.

Инвестиции

- Описание на съществените инвестиции на Емитента до датата на Проспекта

Таблица 2: Комбинирани инвестиции на Емитента за периода 2021-2023 г. и към датата на Проспекта за 2024 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	Към датата на Проспекта
Земи	102	1 033	1 758	-
Сгради	1 385	2 737	563	-
Машини и оборудване	1 004	2 050	3 491	1 850
Транспортни средства	152	421	4	-
Съоръжения	23	648	568	-
Стопански инвентар	92	826	434	12
Компютърна техника	66	40	-	47
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи и аванси	1 294	1 180	8 098	2 486
Продукти от развойна дейност и други	-	-	583	135
Общо инвестиции	4 118	8 935	15 499	4 530

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Съществените инвестиции на Емитента, представени по-горе, в периода 2021-2023 г. са преди всичко свързани с увеличението на производствения му капацитет, започнало през 2021 г. В края на 2022 г. Дружеството завърши и пусна в експлоатация втората сграда на настоящата си фабрика, разположена в кв. „Княжево“, гр. София. В нея „Смарт Органик“ произвежда всичките си продукти и има пълен контрол над всеки етап от производствения процес. Фабриката заема площ от 11 000 кв.м. и е оборудвана със следните съоръжения и машини:

- Линия за производство на барчета с капацитет от 2 милиона броя на месец;
- Пекарна за курабийки с капацитет от 1 милион броя на месец;
- Пекарна за граноли и крекери;
- Опаковъчни линии за органични насипни стоки;
- Пекарна и мелница за ядки;
- Производствена линия за пралини с ядково масло с капацитет от 20 000 броя дневно;

- Собствена складова база и логистичен център;
- Собствен фотоволтаичен парк с капацитет 510 kWh, който спестява 275 тона въглеродни емисии годишно.

Част от направените инвестиции в земя за периода 2021-2023 се съотнасят и към започналото строителство на третата фабрика на „Смарт Органик“, която ще се намира в столичния квартал „Божурище“.

• Съществени инвестиции на Емитента в процес на изпълнение

През 2024 г. „Смарт Органик“ планира да открие своята трета фабрика за биохрани в индустриална зона "Божурище" край София. Инвестицията в сграда, технологии и машини е за около 16 млн. лв. Теренът в „Божурище“ е 12 хил. кв. м., за които Дружеството е платило около 1.3 млн. лв. на Национална компания "Индустриални зони". Новите производствени и складови помещения са върху 6 хил. кв. м. разгъната застроена площ. В сградата ще са разположени два цеха за производство на шоколадови изделия, тахани и десертни продукти, с които компанията ще увеличи значително своя капацитет. В близко бъдеще се планира и изграждането на четвърта производствена фабрика на оставащия свободен терен.

• Информация за съвместните и асоциирани предприятия, в които Дружеството притежава дял

През разглеждания период и към датата на настоящия Документ „Смарт Органик“ няма участие в съвместни предприятия. Дружеството има участия в асоциирани предприятия, които към датата на този Проспект са следните:

Таблица 3: Участия в асоциирани предприятия на „Смарт Органик“

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	Дял към края на 2023 г.
Чили Хилс Фудс ООД	България	Производство на хранителните продукти	25%
Roobar USA LLC	САЩ	Търговия	50%

• Описание на евентуални проблеми във връзка с опазване на околната среда, които могат да се отразят върху използваните от Емитента дълготрайни материални активи

„Смарт Органик“ не счита, че има оперативни дейности, които да влияят неблагоприятно върху околната среда. В допълнение, като се има предвид естеството на бизнеса на Дружеството, Емитентът вярва, че той би бил добре позициониран по скалата за оценяване на търговските дружества върху околната среда и обществото, както и на качеството на корпоративното им управление.

Някои ключови съображения по отношение на въздействието на „Смарт Органик“ върху околната среда и обществото, както и на качеството на корпоративното му управление включват:

- Дружеството произвежда сертифицирани органични и био хранителни продукти, използвайки органични и био суровини, както и технологии за обработка и производство, които са чисти и щадят човешкото здраве и околната среда;

• Производственият процес на „Смарт Органик“ е енергийно ефективен, за да се сведе до минимум въздействието му както върху околната среда, така и върху финансовите резултати на Емитента;

• Сред основните ценности на „Смарт Органик“ се числят: осигуряване на здравословна работна среда на служителите чрез липса на регулярен нощен труд, отопляеми складови помещения, вентилационни системи в производствените помещения; употреба и предлагане на екологично чисти продукти, които подкрепят естествения начин на живот, и при чието производство не са пострадали животни; природосъобразност чрез минимизиране и рециклиране на отпадъците в офиса, складовата и производствена база и използване на щадящ природата автопарк.

РАЗДЕЛ Е: ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

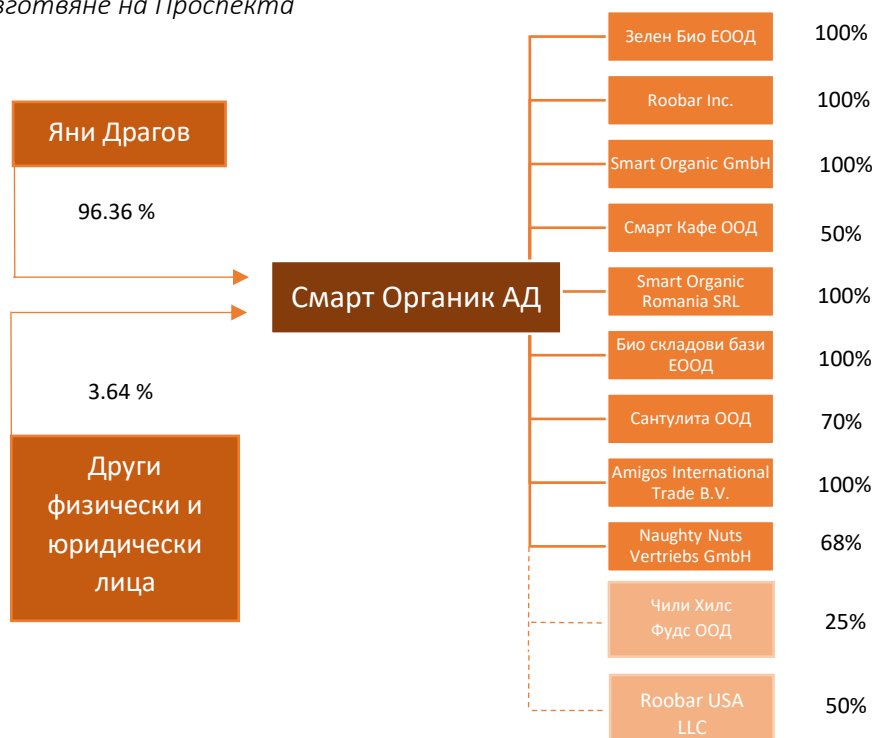
Акционерната структура и участията на Емитента в дъщерни дружества и техни дъщерни дружества, формиращи заедно с него Групата, към датата на настоящия Документ, са илюстрирани в *Графика 7* по-долу.

„Смарт Органик“, който е собственик на 70 % от собствения капитал на „Сантулита“ ООД, е сключил предварителен договор за прехвърляне на дялове с „Бекод“ ЕООД, собственик на останалите 30 % от собствения капитал на „Сантулита“ ООД. Съгласно сключеното споразумение „Смарт Органик“ АД има правото в срок не по-рано от 1 юни 2026 г. и не по-късно от 1 юни 2028 г. да поиска закупуването на останалите дялове от собствения капитал на „Сантулита“ ООД по цена, определена в споразумението между двете страни.

Кратко описание на Групата и позицията на Емитента в нея

Към датата на настоящия Проспект „Смарт Органик“ представлява самостоятелна икономическа група, формирана от Емитента „Смарт Органик“ АД, неговите дъщерни дружества и асоциирани предприятия. Допълнителна информация за формирането на Групата се съдържа в *Част Втора, Раздел Г, т. История и развитие на Емитента, Таблица 1.*

Графика 7: Структура на собствеността и дружествата от Групата към датата на изготвяне на Проспекта



Дъщерни предприятия на Емитента

Към датата на настоящия Документ, Емитентът има преки участия в единадесет дъщерни и асоциирани дружества, посочени в таблицата по-долу, като всяко от тях се управлява в държавата, в която е учредено. Емитентът е едноличен собственик на всички пряко притежавани от него дружества с изключение на „Смарт Кафе“ ООД, „Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH и „Сантулита“ ООД. При „Смарт Кафе“ ООД останалите 50 % се контролират от физическо лице – Шафик Махмуд Алсбей. При „Сантулита“ ООД останалите 30 % се контролират от юридическо лице – „Бекод“ ЕООД с едноличен собственик на капитала физическо лице – Ивелин Стоянов Бежев. „Смарт Органик“, който е собственик на 70 % от собствения капитал на „Сантулита“ ООД, е сключил предварителен договор за прехвърляне на дялове с „Бекод“ ЕООД, собственик на останалите 30 % от собствения капитал на „Сантулита“ ООД. Съгласно сключеното споразумение „Смарт Органик“ АД има правото в срок не по-рано от 1 юни 2026 г. и не по-късно от 1 юни 2028 г. да поиска закупуването на останалите дялове от собствения капитал на „Сантулита“ ООД по цена, определена в споразумението между двете страни. При „Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH останалите 32 % се контролират от физически лица – Бенджамин Портен и Лоренц Грейнър.

Таблица 4: Дъщерни и асоциирани дружества в рамките на Групата на „Смарт Органик“

Дъщерно дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на "Смарт Органик"
Зелен Био ЕООД	България	100%
Roobar Inc.	САЩ	100%
Smart Organic GmbH	Германия	100%
Смарт Кафе ООД	България	50%
Smart Organic Romania SRL	Румъния	100%
Био складови бази ЕООД	България	100%
Сантулита ООД	България	70%
Amigos International Trade B.V.	Нидерландия	100%
Naughty Nuts Vertriebs GmbH	Германия	68%
Асоциирано предприятие		
Чили Хилс Фудс ООД	България	25%
Roobar USA LLC	САЩ	50%

„Зелен Био“ ЕООД е дъщерното дружество, чрез което Емитентът осъществява търговската си дейност посредством търговски обекти на територията на България (шест опериращи магазини в рамките на наети помещения).

Roobar Inc.- дружеството не е имало дейност през последните пет години.

Smart Organic GmbH е дъщерното дружество на Групата, чрез което тя оперира в Германия и DACH региона. Чрез Smart Organic GmbH през 2023 г. „Смарт Органик“ АД придобива активите на немския стартър за био храни "Naughty nuts".

„Смарт Кафе“ ООД - дружеството не е имало дейност през последните пет години.

Smart Organic Romania SRL е дъщерното дружество, чрез което Групата упражнява търговската си дейност в Румъния.

„Био складови бази“ ЕООД - дружеството не е имало дейност през последните пет години.

„Сантулита“ ООД е водещ производител на органично смути под марката „Frudada“.

Amigos International Trade B.V. е дистрибутор на био храни в Холандия и Белгия.

„Чили Хилс Фудс“ ООД – производител на люти сосове.

Roobar USA LLC - дружеството не е имало дейност през последните пет години.

„Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH – оперира онлайн магазина <https://naughtynuts.de/>.

РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Настоящият раздел представя информация, която ръководството вярва, че е от съществено значение за разбирането на финансовото състояние и резултати от дейността на „Смарт Органик“ за финансовите години, приключващи на 31.12.2021 г., 31.12.2022 г. и 31.12.2023 г.

Представеният по-долу преглед на финансовото състояние и дейността се базира на одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г., както и на неодитиран предварителен консолидиран финансов отчет към 31.12.2023 г. Одитираните консолидирани годишни финансови отчет към 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г., както и неодитираният предварителен консолидиран финансов отчет към 31.12.2023 г. са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.

Финансово състояние

• Консолидирани приходи и разходи

Таблица 5: Отчет за приходите и разходите на Емитента за периода 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023
Приходи	47 698	57 182	82 332
Услуги	493	706	1 016
Продукция и стоки	46 983	56 061	80 522
Други приходи	222	415	794
<i>Ръст в приходите</i>	<i>29%</i>	<i>20%</i>	<i>44%</i>
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	8	94
Разходи			
Разходи за материали	(1 532)	(1 806)	(3 669)
Себестойност на продадените стоки	(22 689)	(28 116)	(39 442)
Разходи за възнаграждения	(7 505)	(9 040)	(12 677)
Разходи за външни услуги	(4 747)	(5 873)	(8 629)
Увеличения на запасите от продукция и незавършено производство	-	11	-
Други оперативни разходи	(1 348)	(818)	(1 647)
Общо оперативни разходи	(37 821)	(45 642)	(66 064)
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	9 877	11 548	16 362
Амортизации	(1 982)	(2 218)	(2 407)

Печалба преди разходи за лихви и данъци	7 895	9 330	13 955
<i>Оперативен марж</i>	<i>16%</i>	<i>16%</i>	<i>17%</i>
Разходи за лихви	(114)	(76)	(136)
Валутни и други финансови разходи	(131)	(134)	(159)
Загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	(2)	(19)	-
Финансови приходи	22	24	106
Печалба преди данъци	7 670	9 125	13 766
Разходи за данъци	(781)	(960)	(1 537)
Друг всеобхватен доход	29	-	-
Нетна печалба	6 918	8 165	12 229

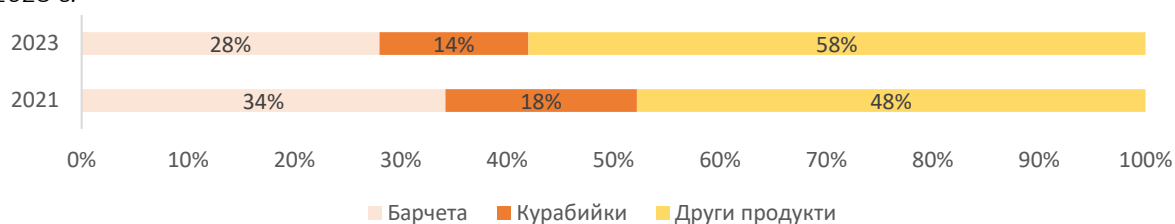
Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Консолидираните приходи от оперативна дейност на „Смарт Органик“ включват основно приходи от продажба на готова продукция. През разглеждания исторически период 2021-2023 г., приходите от оперативна дейност на Дружеството се увеличават с CAGR от 32 % поради комплексното повишено търсене, както на традиционните, така и новопредставените хранителни био изделия на Емитента.

Приходи според произведени хранителни изделия

През 2023 г. био барчетата съставят един от най-сериозните дялове от оперативните приходи на Емитента – 27.60 % през 2023 г., следвани от курабийките – 14.40 %. Пакетираните суперхрани (вкл. в Графика 8 под наименование *Други продукти*) съставляват 27.80 % от оперативните приходи. Новите допълнения към портфолиото на Дружеството демонстрират отлични резултати, тъй като за по-малко от две години от пускането им на пазара, ядковите пасти и таханите, както и шоколадовите пралини достигат през 2023 г. дял от съответно 14.4% и 12.2% от производствените приходи на „Смарт Органик“ (също вкл. в Графика 8 под наименование *Други приходи*).

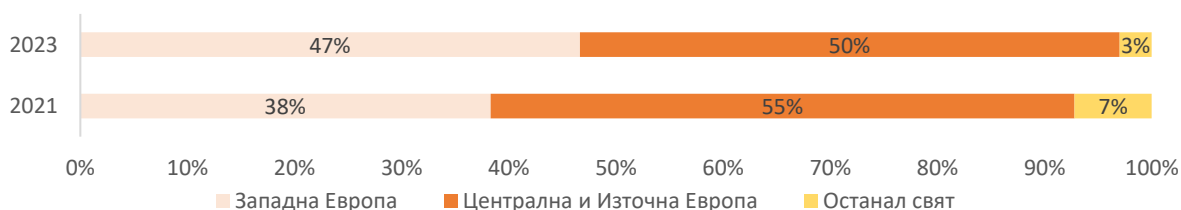
Графика 8: Развитие на приходите според произведени хранителни изделия за периода 2021 – 2023 г.



Приходи на база на географска експозиция

Въпреки че Източна Европа остава важен пазар за Дружеството, растежът е стимулиран предимно от износа към страните от Западна Европа. Продажбите извън местния български пазар достигат през 2023 г. 27.3 млн. евро или 65 % от всички приходи. Страните от DACH са най-големите експортни пазари на компанията на този етап.

Графика 9: Развитие на приходите според географска експозиция за периода 2021 – 2023 г.



Приходи на база дистрибуционни канали

По отношение на продажбите на база дистрибуционни канали, основният канал за дистрибуция е чрез b2b продажби към търговци на едро, главно големи вериги супермаркети (Lidl, Billa, dm, Alnatura и др.) достигат 92.2% от общите приходи през 2023 г. С по-скромен дял са онлайн продажбите и продажбите през магазини (b2c).

Допълнителна информация за приходите на „Смарт Органик“ може да бъде намерена в т. Основни пазари и структура на приходите по продукти/услуги и територия на реализация от настоящата част.

Разходи за дейността

Информация за разходите на Дружеството по икономически елементи, е показана в таблицата по-долу:

Таблица 6: Разходи по икономически елементи на Емитента, 2021-2023 г.

В ХИЛ. ЛВ.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Разходи за материали	(1 532)	(1 806)	(3 669)	55%
Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	-	11	-	-
Себестойност на продадените стоки	(22 689)	(28 116)	(39 442)	32%
Разходи за възнаграждения	(7 505)	(9 040)	(12 677)	30%
Разходи за външни услуги	(4 747)	(5 873)	(8 629)	35%
Други оперативни разходи	(1 348)	(818)	(1 647)	11%
Амортизации	(1 982)	(2 218)	(2 407)	10%
Общо разходи	(39 803)	(47 860)	(68 471)	31%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Най-големият разходен елемент на Дружеството е себестойността на продадените стоки (англ. COGS). Характерно за „Смарт Органик“ е, че като процент от продажбите COGS до голяма степен остава непроменено през последните години (47.8 % през 2021 г. и 47.9 % през 2023 г.), но в същото време е значително по-ниско от средното за индустрията. Това е първостепенно сравнително предимство на „Смарт Органик“ спрямо неговите конкуренти и други дружества в сектора.

Като се има предвид COGS на Дружеството, разходите за персонал представляват втората по големина индивидуална разходна част. Те регистрират постоянен спад като процент от продажбите през последните години поради автоматизацията и модернизацията на производствения процес (от 15.8 % през 2021 г. на 15.4 % през 2023 г.).

Разходите за външни услуги, които включват разходи за транспорт, маркетинг и други формират друга значителна част от общите разходи, представляващи 10.5 % от общите разходи през 2023 г. (от 10.0 % през 2021 г. на 10.5 % през 2023 г.). Маркетинговите разходи остават непроменени през последните 5 години на около 2 % от продажбите. Има няколко причини за ниската стойност на маркетинговите разходи в сравнение с индустрията. Първо, „Смарт Органик“

разполага със собствен вътрешен екип, който се занимава с реклама. Второ, по-голямата част от производствените продажби на Дружеството са в резултат от частни марки и към b2b клиенти, които не изискват активен маркетинг от страна на „Смарт Органик“.

• Маржове на печалба

„Смарт Органик“ има солидна история на генериране на печалби. Дружеството постигна несравнима рентабилност в сектора на органичните храни и напитки през последните 5 години и е печелившо от 2015 г. насам. В допълнение, Емитентът успява да увеличи годишните си печалби всяка година от 2017 г. насам. Маржовете на печалбата също растат по устойчив начин – EBITDA маржовете стоят стабилни на около 20 %. Оперативният марж и маржът на нетна печалба се подобряват в периода 2021-2023 г. Причината за по-високите и устойчиви маржове на печалба е по-бързото нарастване на приходите в сравнение с нарастването на общите разходи. Има няколко характеристики на продуктите и бизнес модела на „Смарт Органик“, които обясняват това явление и подчертават предимствата на Дружеството пред конкурентите му. Сред тях са:

- ✓ Висококачествени продукти с относително ценово нееластично търсене, които позволяват на Дружеството да прехвърли увеличението на производствените разходи върху потребителите и да начисли допълнителна премия за качество върху себестойността;
- ✓ Повишените брутни маржове на печалба в сравнение с конкурентите са в резултат на мрежата от местни производители на органични суровини, която се използва от „Смарт Органик“, а не чрез прекупвач, което би оскъпило сериозно процеса;
- ✓ Продължаваща автоматизация и модернизация на производствените мощности, което води до намаляване на разходите за персонал като процент от нетните продажби;
- ✓ Пълна вертикална интеграция на производствените процеси, включително собствени звена за развойна дейност, набиране на човешки ресурси и маркетинг, които са в състояние да произведат добавена стойност на по-добра цена за „Смарт Органик“, отколкото възлагането на тези дейности на външни изпълнители;
- ✓ Редуцирани маркетингови разходи в сравнение с конкурентите, тъй като b2b е основният канал за дистрибуция, така че рекламата като разход се разпределя между Дружеството и големите вериги супермаркети, с които то си сътрудничи;
- ✓ Прехвърлянето на инфлацията върху потребителите в настоящите макроикономически условия е едно от най-важните постижения на „Смарт Органик“, което обяснява безупречното му финансово представяне дори по време на криза. През 2022 г. EBITDA маржът ерозира само с 0.5 % на фона на най-високата инфлация, пред която е изправен светът от 70-те години насам.

Таблица 7: Маржове на печалба, 2021-2023

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Брутна печалба	25 009	29 066	42 890	31.1%
Брутен марж	52.4%	50.8%	52.1%	
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	9 877	11 548	16 362	28.7%
EBITDA марж	20.7%	20.2%	19.9%	
Печалба преди разходи за лихви и данъци	7 895	9 330	13 955	32.9%
Оперативен марж	16.5%	16.3%	16.9%	
Нетна печалба	6 918	8 165	12 229	33.0%

Нетен марж	14.6%	14.4%	14.9%	
------------	-------	-------	-------	--

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неаудитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

• Активи и пасиви

През последните три години, динамиката в активите и пасивите на Дружеството се обуславя основно от разгръщането на дейността на „Смарт Органик“, което предпоставя сериозни капиталови разходи и ръст в дълготрайните материални активи.

Таблица 8: Активите на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Активи				
Материални запаси	10 571	15 473	14 675	17.8%
Предоставени заеми	10	11	9	(5.1%)
Вземания от свързани лица	77	38	5	(74.5%)
Търговски вземания	4 990	6 300	8 007	26.7%
Аванси и предплатени разходи	1 013	913	2 266	49.6%
Други текущи активи	893	1 507	884	(0.5%)
Пари и парични еквиваленти	8 044	4 389	5 109	(20.3%)
Общо текущи активи	25 598	28 631	30 955	10.0%
Дълготрайни материални активи	11 513	18 239	30 187	61.9%
Нематериални активи	51	70	629	251.2%
Инвестиции в асоциирани предприятия	45	26	31	(17.0%)
Дългосрочни вземания	-	41	-	-
Репутация	-	932	844	-
Отсрочени данъчни активи	140	148	8	(76.1%)
Общо нетекущи активи	11 749	19 456	31 699	64.3%
Общо активи	37 347	48 087	62 654	29.5%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неаудитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Общите активи на „Смарт Органик“ се увеличават с 29.5 % средногодишно през разглеждания период от 37.4 млн. лв. в края на 2021 г. до 62.7 млн. лв. в края на 2023 г. Нетекущите активи се увеличават с 64.3 % основно поради успешното завършване на втората производствена база с площ от 5 000 кв.м. Заедно със старата, общата производствена база на „Смарт Органик“ възлиза на 11 000 кв.м. Тя се допълва от фотоволтаичен парк с капацитет 510 киловат-час и собствени складови помещения. Текущите активи се увеличават с 10.0 % главно поради по-голямата динамика на материалните запаси и търговските вземания, които се увеличават съответно със 17.8 % и 26.7 % средногодишно през периода 2021-2023 г. в резултат на повишената оперативна дейност на „Смарт Органик“ през разглеждания период.

Таблица 9: Пасивите на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Пасиви				

Търговски задължения	2 719	3 078	4 605	30.1%
Краткосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	1 960	2 002	3 024	24.2%
Краткосрочни оперативни задължения	1 147	1 353	1 437	11.9%
Други	79	277	9	(66.2%)
Задължения към свързани лица	2	88	6	73.2%
Общо текущи пасиви	5 907	6 798	9 081	24.0%
Дългосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	4 034	5 945	7 981	40.7%
Отсрочени данъчни пасиви	-	24	3	-
Пенсионни задължения и други	-	41	143	-
Общо нетекущи пасиви	4 034	6 010	8 127	41.9%
Общо пасиви	9 941	12 808	17 208	31.6%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неаудитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Общите пасиви на Емитента нарастват с 31.6 % средногодишно през разглеждания период 2021-2023 г. от 9.9 млн. лв. в края на 2021 г. до 17.2 млн. лв. в края на 2023 г. Основната причина за тяхното увеличение е ръстът на лихвоносните задължения на „Смарт Органик“, което е породено от сериозните капиталови инвестиции, които Дружеството е изпълнило и планира да осъществи в близко бъдеще, подробно описани в *Раздел Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, т. „Инвестиции“* от настоящата част.

Информация за заемите на Дружеството към датата на Проспекта е представена *Раздел 3: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, т. „Информация за заемите и структурата на финансиране“* от настоящата част.

Таблица 10: Собствен капитал на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Собствен капитал				
Акционерен капитал	10 310	10 310	10 310	0.0%
Резерви	7 414	8 773	8 773	8.8%
Неразпределена печалба	9 679	16 144	26 284	64.8%
Неконтролиращо участие	3	52	79	413.2%
Общо собствен капитал	27 406	35 279	45 446	28.8%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неаудитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Собственият капитал на Групата се увеличава с 28.8 % средногодишно през разглеждания период от 27.4 млн. лв. в края на 2021 г. на 45.5 млн. лв. в края на 2023 г. Основната причина за това е натрупаната неразпределена печалба през последните три години в резултат на приходната експанзия и реализираната рентабилност от страна на Дружеството.

- **Информация относно нефинансови ключови показатели за изпълнение**

Сред основните ценности на „Смарт Органик“ се числят: енергийно ефективен производствен процес; осигуряване на здравословна работна среда на служителите чрез липса на регулярен

нощен труд; отопляеми складови помещения; вентилационни системи в производствените помещения; употреба и предлагане на екологично чисти продукти, които подкрепят естествения начин на живот, и при чието производство не са пострадали животни; природосъобразност чрез минимизиране и рециклиране на отпадъците в офиса, складовата и производствена база и използване на щадящ природата автопарк.

Тези ценности представляват нефинансови ключови показатели за изпълнение и прогресът по тяхната пълна имплементация се следи редовно от ръководния състав на Дружеството.

Резултати от дейността

- **Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента**

Няма значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, с изключение на описаните в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ*, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента за разглеждания период.

Струва си да се спомене, че търговската дейност на „Смарт Органик“ е устойчива и дори стратегически расте въпреки пандемията от COVID-19 и избухналите войни в Източна Европа и Близкия Изток. Разрастването на бизнеса на фона на неблагоприятна макроикономическа и политическа обстановка се дължи на относително ценово нееластичното търсене на продуктите на Емитента, успешното пускане на пазара на няколко нови органични хранителни изделия, засиленото навлизане на пазарите в Западна и Централна Европа, както и на надеждната и неподатлива на кризи мрежа от доверени доставчици на суровини.

- **Значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети**

Финансовите отчети на Емитента не оповестяват значителни промени в нетните продажби или приходи извън обичайния си органичен растеж. Дружеството очаква запазване на този устойчив ръст в органичното развитие на дейността и в своето бъдеще.

Вероятно бъдещо развитие на Емитента

Бъдещото развитие на Емитента и неговата развойна дейност са изцяло съобразени със заложените стратегия и цели, представени в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, т. „Стратегия и цели“*.

РАЗДЕЛ 3: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Информация за капиталовите ресурси на Емитента

Емитентът осъществява основната си дейност със собствен капитал и заемни средства. Към датата на Проспекта няма ограничения върху използването на капиталовите ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.

Собственият капитал на Дружеството се състои от Акционерен капитал, Резерви и Неразпределена печалба. За периода, обхванат от историческата финансова информация, внесеният регистриран акционерен капитал на „Смарт Органик“ е в размер на 10 310 хил. лв. Резервите и Неразпределената печалба на Дружеството са обобщено представени в *Таблица 10*.

Източниците на средства за инвестициите процес на изпълнение, посочени в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, т. „Инвестиции“* от настоящия Документ, включват средства от настоящето публично предлагане, собствени средства на Дружеството и заемни средства.

Подробна информация за заемите е посочена в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ З: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, т. „Информация за заемите и структурата на финансиране“* от този Документ.

Обяснение на източниците и размера на паричните потоци на Емитента

Съгласно отчетите на „Смарт Органик“ и по-специално отчета за паричните потоци на Дружеството, за разглеждания период са наблюдавани следните изменения в паричните му потоци:

Таблица 11: Отчет за паричните потоци на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Парични потоци от оперативна дейност	4 771	5 313	14 142	72.2%
Постъпления от клиенти	49 688	59 861	83 532	29.7%
Плащания към доставчици	(34 862)	(43 699)	(54 916)	25.5%
Плащания към персонал и осигурителни институции	(7 063)	(8 773)	(12 027)	30.5%
Плащания за данъци върху доклада	(797)	(855)	(1 590)	41.2%
Други плащания към бюджета	(1 472)	(688)	43	-
Други плащания за оперативна дейност	(723)	(533)	(900)	11.6%
Парични потоци от инвестиционна дейност	(3 743)	(9 620)	(13 941)	91.2%
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(3 739)	(8 866)	(13 671)	91.2%
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	-	8	102	-
Придобиване на нематериални активи	(4)	-	(516)	1035.8%
Плащане за придобиване на дъщерни дружества, нетно от парични средства	-	(782)	-	-
Постъпления по предоставени заеми	-	20	581	-
Плащания по предоставени заеми	-	-	(600)	-
Финансиране и други	-	-	163	-
Парични потоци от финансова дейност	3 102	670	553	(57.8%)
Постъпления по банкови заеми	-	3 646	5 150	-
Плащания по банкови заеми	(1 269)	(1 301)	(1 914)	22.8%
Плащания по лизингови договори	(704)	(670)	(385)	(26.1%)
Плащания на лихви и такси	(230)	(180)	(236)	1.3%
Постъпления от емисия на акции	5 859	-	-	-
Плащания на дивиденди	(554)	(825)	(2 062)	92.9%
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(3)	(18)	(34)	236.7%
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 917	8 044	4 389	5.9%
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	4 127	(3 655)	720	(58.2%)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8 044	4 389	5 109	(20.3%)

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Отчетите за паричните потоци на „Смарт Органик“ са доминирани от увеличението на оперативните парични потоци вследствие на ръста на приходите, реализиран от Дружеството през последните години, както и повишените оперативни маржове. В същото време Емитентът използва приходите от оперативната си дейност, за да инвестира в оборотен капитал (особено суровини) и капиталови разходи – подобряване и разширяване на производствените възможности на Дружеството. Тези изходящи парични потоци се финансират от смесица от собствени средства и дълг.

Оперативните парични потоци нарастват с CAGR 2021-2023 от 72.2 % и достигат 14.1 млн. лв. през 2023 г.

Инвестиционните изходящи парични потоци (капиталовите разходи) се повишават с CAGR 2021-2023 от 91.2 % и възлизат на 13.9 млн. лв. през 2023 г. Ръстът през 2023 г. се дължи на началото на изграждането на третата производствена база на „Смарт Органик“.

Очакванията са за повишени капиталови разходи през следващите години, като ръководството на „Смарт Органик“ е разпределило бюджет от около 30 млн. лева за тази цел. Инвестиционната програма се очаква да окаже известен натиск върху паричните потоци на Дружеството. Емитентът планира да използва комбинация от дълг и нов капитал, за да финансира своите капиталови разходи през следващите години, когато се очаква изграждането на допълнителните производствени мощности на „Смарт Органик“ да приключи.

Дружеството изплаща редовен дивидент на своите акционери откакто се търгува на Пазара за растеж ВЕАМ през 2021 г. Емитентът традиционно изплаща около 10 % от нетната си печалба под формата на дивидент. През 2023 г. съотношението се увеличава до 18.5 %. „Смарт Органик“ е определило като своя цел да го увеличи до 20 % в близко бъдеще. Размерът на дивидента нараства с CAGR 2021-2023 от 92.9 %.

Информация за заемите и структурата на финансиране

„Смарт Органик“ използва обратно и инвестиционно финансиране от кредитни институции за целите на осъществяване на търговската си дейност и инвестиционните си проекти. Обобщение на банковите заеми и финансовите лизинги, договорени от Дружеството с основните им параметри са видими в таблицата по-долу:

Таблица 12: Договори за заем и финансов лизинг на „Смарт Органик“ към датата на изготвяне на Проспекта

Вид/предмет	Кредитор	Валута	Сума в хил. лв.	Падеж	Лихвен процент	Балансова стойност към датата на Проспекта в хил. лв.
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	лева	3 400	20.08.2025	РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	808
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	лева	1 750	20.08.2025	РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	413
Рефинансиране на остатъчна главница по кредит от EBRD с	"Обединена българска банка" АД	евро	3 178	20.09.2025	3-месечен EURIBOR + 0.9 %, но не по-	833

кредитополучател „Смарт Органик“ АД					малко от 0.9 %	
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	лева	3 600	03.11.2029	РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	3 249
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	лева	10 000	20.02.2034	РЛП + надбавка, но не по-малко от 2.35 %	2 000
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	лева	12 350, усвоена част – 5 150	02.03.2029	РЛП + надбавка, но не по-малко от 2.0 %	4 818
Овърдрафт, банкови гаранции и акредитиви с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	лева	5 000	31.10.2026	РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	все още неусвоен
Револвиращ кредит с кредитополучател „Сантулита“ ООД	"Обединена българска банка" АД	лева	200	17.11.2025	РЛП + надбавка, но не по-малко от 2.0 %	195
Лизинг с лизингополучател „Смарт Органик“ АД	„ОББ Интерлийз“ ЕАД	евро	14	23.02.2027	Цена на километър 0.1467	14
Лизинг с лизингополучател „Смарт Органик“ АД	„ОББ Интерлийз“ ЕАД	евро	102	15.03.2025	3-месечен EURIBOR + 2.15 %, но не по-малко от 2.15 %	23

Към датата на изготвяне на Проспекта балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията, нематериалните активи и материалните запаси, предоставени като обезпечение по земите от Таблица 12, е представена, както следва:

Таблица 13: Балансова стойност на дълготрайните материални и нематериални активи и материалните запаси, предоставени като обезпечение към договорите за заем

в хил. лв.	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Материални запаси	Общо
2023	4 140	5 600	967	46	359	11 112
2022	1 091	7 597	1 485	-	-	10 173
2021	990	4 422	1 381	-	-	6 793

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неаудирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неаудирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Към датата на Проспекта, Емитентът използва приходите от оперативната си дейност, за да инвестира в оборотен капитал (особено суровини) и капиталови разходи – подобряване и разширяване на производствените възможности на Дружеството. Тези изходящи парични потоци се финансират от смесица от собствени средства и дълг. В този контекст, „Смарт Органик“ счита за необходимо използването на допълнителен привлечен ресурс под формата на банково финансиране и финансиране през капиталовия пазар за осъществяване на дейността си

към датата на Проспекта. Конкретна информация за нивата на този допълнителен ресурс се съдържа в ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ.

Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента

Няма законовите ограничения пред използването на капиталови ресурси, както и няма предвидени с устава допълнителни такива.

Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите

„Смарт Органик“ има капиталова програма на стойност около 30 млн. лв., която включва изграждането на допълнителни производствени мощности на терен от около 12 хил. кв. м. в столичния квартал „Божурище“. За целите на изпълнението ѝ, Емитентът ще използва комбинация от дълг и собствен капитал, като средствата, набрани в резултат от текущото увеличение на капитала, ще бъдат използвани за завършването на тези проекти. Остатъкът от бюджета за тази капиталова програма ще се набави чрез дългово финансиране и реинвестиция на нетната печалба на Дружеството.

РАЗДЕЛ И: НОРМАТИВНА СРЕДА

Търговската дейност на Емитента е предмет на широко регулиране от международни закони и разпоредби, включително изисквания, свързани с безопасността, качеството и производството на храните, опазването на околната среда, спазването на търговското законодателство, обработката и съхранението на продукцията, маркетинга, рекламата, етикетирването и дистрибуцията на произведените изделия, както и закони и разпоредби, свързани с безопасността на работното място. Дейностите на Дружеството са подотчетни на регулациите на европейския пазар, както и на всички други пазари, на които то оперира. Като цяло алтернативните продукти, базирани на растителна основа, са нов вид храна, за която към момента липсват добре установени разпоредби, сравними с други видове традиционни храни, и в резултат на това е трудно да се предвиди какви закони и разпоредби могат да влязат в сила, които да повлияят на продуктите, производството, операциите и търговската дейност на Емитента.

Дружеството е обект на пряко и косвено регулиране от различни международни регулаторни органи, включително Европейската комисия, Европейския орган за безопасност на храните (ЕОБХ) и еквивалентните национални компетентни органи в страните-членки на ЕС, като за България този орган се явява Българската агенция по безопасност на храните (БАБХ).

Освен това, „Смарт Органик“ е обект на действие на редица допълнителни стандарти и регулации, като тези на *IFS Food Standard*, *Регламент (ЕС) 2018/848 относно биологичното производство и етикетирването на биологични продукти* и др.

Повече информация относно нормативната среда и рисковете от нея за Дружеството може да бъде намерена в ЧАСТ ПЪРВА. РИСКОВИ ФАКТОРИ, т. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА.

Дружеството е учредено и оперира от територията на Република България. Инвеститорите следва да вземат предвид основните нормативни характеристики на страната, които директно влияят върху търговската дейност на Емитента.

Държавна политика

Българската държавна политическа доктрина акцентира върху принципите на демокрацията, републиканизма, правовата държава и зачитането на правата на човека. Тя подчертава значението на прозрачно и отговорно правителство, което служи на интересите на своите граждани. Освен това в центъра на политическата доктрина на Република България е ангажиментът на страната към европейската интеграция и сътрудничеството с международните партньори като Европейския съюз и НАТО. Тези партньорства са построени около стремежа към стабилност, просперитет и развитие, като същевременно се отдава значение и на защитата на националния суверенитет и идентичност. Като цяло доктрината отразява желанието на гражданите на Република България за модерно, приобщаващо и демократично общество на участието.

Във външната си политика Република България отстоява принципите на дипломатията, многостранността и мирното разрешаване на конфликти. Тя активно се стреми да насърчава силни партньорства в рамките на Европейския съюз, НАТО и други международни организации, като същевременно поощрява регионалното сътрудничество на Балканите.

Икономическа политика

Икономическата политика на България се характеризира с ангажимент към пазарно ориентирани реформи, фискална стабилност и привличане на чуждестранни инвестиции. Правителството има за цел да стимулира икономическия растеж чрез мерки като данъчни стимули, развитие на инфраструктурата и подкрепа за малките и средни предприятия. Освен това България се стреми към интегриране в единния европейски пазар и прилага политики за повишаване на конкурентоспособността и иновациите в различни сектори. Към датата на Проспекта, българската макроикономическа картина изглежда стабилна и устойчива – прогнозният ръст в брутният вътрешен продукт на страната за 2023 г. по предварителни данни се равнява на 1.8 %, инфлацията през 2024 г. спадна до 3 % от върховете, достигнати през 2022 г. и 2023 г. Съотношението на дълг към брутен вътрешен продукт е малко над 20 %.

Данъчна политика

Данъчната политика на България като цяло се характеризира с ниски данъчни ставки в сравнение с други европейски страни. В страната има плосък данък върху доходите от 10% за физически лица, който е един от най-ниските в Европейския съюз. Корпоративният подоходен данък също е фиксиран от 10%, което прави България привлекателна дестинация за бизнеса и инвеститорите. Данъкът върху добавената стойност (ДДС) се начислява при стандартна ставка от 20 %, като за определени стоки и услуги се прилагат намалени ставки от 9 % и 5 %. Освен това България предлага различни данъчни стимули и облекчения за стимулиране на инвестициите, особено в сектори като технологии, туризъм и производство. Като цяло данъчната политика цели насърчаване на икономическия растеж, привличане на чуждестранни инвестиции и осигуряване на фискална стабилност.

Фискална и монетарна политика

Паричната политика на България се управлява от Българската народна банка (БНБ), която има за цел да поддържа ценовата стабилност и да подкрепя устойчивия икономически растеж. БНБ използва различни парични инструменти, включително корекции на лихвените проценти и операции на открития пазар, за да контролира инфлацията и да гарантира стабилността на националната валута, българския лев (BGN). Тъй като България е част от Европейския съюз, БНБ

съгласува своята парична политика с целите на Европейската централна банка (ЕЦБ), като отчита и вътрешните икономически условия. На 10.08.2020 г. България се присъединява към Европейския Валутен Механизъм (ERM II) или последната стъпка преди приемането на еврото. Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния си курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. Специално решение на Парламента задължава финансовия министър и управителя на БНБ да поддържат настоящия курс – 1.95583 лв. за 1 евро, пред финансовите министри на Еврозоната и Европейската централна банка при преговорите за присъединяването на България към общата европейска валута.

Фискалната политика на България е насочена към осигуряване на стабилни публични финанси, като същевременно подпомага икономическото развитие и социалното благосъстояние. Правителството се стреми да пази фискална дисциплина, поддържайки относително ниски бюджетни дефицити и публичен дълг. Фискалните мерки включват разумно харчене, ефективно събиране на данъци и целенасочени инвестиции в инфраструктура, образование и здравеопазване. Фискалната политика също така се стреми да създаде благоприятна бизнес среда, да привлече чуждестранни инвестиции и да насърчи устойчив икономически растеж. Освен това България се възползва от структурните фондове на ЕС, които се използват за подпомагане на различни проекти за развитие в цялата страна. Страната очаква 5.7 млрд. евро да влязат в икономиката ѝ до 2026 г. като фискален стимул от Плана за възстановяване и устойчивост на ЕС.

РАЗДЕЛ К: ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

Основни актуални тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на Проспекта

Извън посочените в РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ от настоящия Документ, няма други съществени тенденции, които Емитентът да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов период до датата на настоящия Документ.

Значителна промяна във финансовото състояние на Групата „Смарт Органик“ след края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация до датата на настоящия Проспект

За целите на настоящия Проспект, „Смарт Органик“ представя консолидирана финансова информация съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ. Извън упоменатото в РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД на настоящия Документ, характерните междинни колебания на оборотния капитал, усвоените средства по кредитни линии за обратно и инвестиционно финансиране, както и капиталовите разходи на фона на инвестиционната програма на Емитента, към датата на изготвяне на Проспекта няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Групата.

Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента най-малко за текущата финансова година

Извън посочените в РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ от настоящия Документ, няма други известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на „Смарт Органик“ за текущата финансова година.

РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът е изготвил прогноза на печалбата на консолидирана база за периода 2024 – 2028 г., които отразяват очакванията и плановете за развитие на бизнеса в средносрочен план. Включените данни за 2023 г. са на предварителна основа. Емитентът декларира, че прогнозата на печалбата е изготвена в съответствие със счетоводните политики на Емитента, които са съгласно с МСФО и които са валидни за финансовата година, приключваща на 31.12.2023 г. Емитентът е изготвил прогнозата на база на сравнима финансова информация за минали периоди, по-конкретно консолидираните финансови отчети на „Смарт Органик“ за 2021 г. и 2022 г. и на предварителния неаудитиран отчет за 2023 г. Прогнозата не е прегледана от независим одитор.

Таблица 14: Прогнозни финансови резултати

в хил. лв.	2023	2024П	2025П	2026П	2027П	2028П
Приходи	82 332	97 074	130 094	170 648	213 310	255 972
<i>Ръст в приходите</i>	44%	18%	34%	31%	25 %	20 %
Разходи за материали	(3 669)	(2 621)	(3 513)	(4 608)	(5 759)	(6 911)
Себестойност на продадените стоки	(39 442)	(47 724)	(63 957)	(83 895)	(104 869)	(125 842)
Разходи за възнаграждения	(12 677)	(14 561)	(19 514)	(25 597)	(31 997)	(38 396)
Разходи за външни услуги	(8 629)	(9 707)	(13 009)	(17 065)	(21 331)	(25 597)
Други оперативни разходи	(1 647)	(1 747)	(2 342)	(3 072)	(3 840)	(4 607)
Общо оперативни разходи	(66 064)	(79 954)	(107 455)	(139 737)	(173 769)	(207 897)
EBITDA	16 268	20 713	27 759	36 411	45 515	54 618
Амортизации	(2 407)	(3 593)	(5 120)	(5 500)	(5 974)	(6 543)
Оперативна печалба	13 861	17 120	22 639	30 911	39 541	48 075
<i>Оперативен марж</i>	17%	18%	17%	18%	18%	19%
Финансови разходи	(189)	(275)	(764)	(1 307)	(1 141)	(977)
Нетно неоперативни приходи/разходи	94	-	-	-	-	-
Печалба преди данъци	13 766	16 845	21 874	29 604	38 400	47 098
Разходи за данъци	(1 537)	(1 684)	(2 187)	(2 960)	(3 840)	(4 710)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба	12 229	15 160	19 687	26 644	34 560	42 388
Инвестиция в нетен оборотен капитал	(343)	(4 398)	(8 400)	(10 396)	(10 988)	(11 024)
Капиталови разходи	(13 941)	(17 000)	(20 618)	(5 119)	(6 399)	(7 679)
Прогнозни парични потоци от финансова дейност	519	21 635	5 269	(8 358)	(9 887)	(11 429)

Прогнозата на печалбата е изготвена на база на допусканията, описани по-долу, като са посочени допусканията за факторите, които попадат в и извън обхвата на влиянието на мениджмънта:

• Приходи

Очаква се приходите да нараснат от 82.3 млн. лева през 2023 г. до 256.0 млн. лв. през 2028 г., реализирайки CAGR от 26 % за 5-годишния прогнозен период. Ръста на продажбите се основава на следните фактори:

- ✓ Представяне на нови продукти с висок потенциал за продажби – Дружеството въвежда нови продукти на пазара, които се радват на много висока степен на приемане от потребителите. За по-малко от две години от пускането им се очаква ядковите пасти, таханите и пралините да достигнат през 2023 г. съответно 14. 8% и 10.0 % от производствените приходи на „Смарт Органик“;
- ✓ Навлизане с нарастваща скорост на органичните хранителни продукти в ежедневната диета на обикновените хора поради повишената информираност на населението относно здравето и устойчивостта;
- ✓ Удвояване на производствения капацитет на „Смарт Органик“ през следващите 2 до 3 години.

• Брутен марж

Предвижда се маржовете на брутната печалба да се запазят за прогнозния период на стабилни исторически нива от около 51 %. „Смарт Органик“ използва собствената си мрежа от местни производители на суровини, без да разчита на големи търговци на едро, като по този начин постига висок брутен марж в сравнение с конкурентите си.

• EBITDA марж

EBITDA маржовете също се поддържат на исторически нива от около 21 % в прогнозите. Дружеството успя да ги подобри след пандемията поради повишения ръст на продажбите и продължаващата оптимизация и разширяване на производствените възможности на компанията. Тъй като този процес е настроен да продължи и за в бъдеще, „Смарт Органик“ не очаква те да се променят по радикален начин.

• Нетен марж

Нетната печалба ще бъде повлияна от очакваните по-високи финансови разходи, дължащи се на завишени нива на дълг и лихвени проценти, както и повишена амортизация поне в близко бъдеще поради капиталовата програма на Дружеството.

• Инвестиция в нетен работен капитал

Дружеството прогнозира обръщаемост на запасите в рамките на 65 дни, съответстваща на историческата средна стойност. Обръщаемостта на вземанията се очаква да се увеличи от около 30 на 40 дни като нормален процес, наблюдаван при зрелите компании. Прогнозите на „Смарт Органик“ за обръщаемостта на задълженията е за около 30 дни или историческата средна стойност за компанията.

• Капиталови разходи

Капиталовите разходи ще формират най-значимата част от изходящите парични потоци на „Смарт Органик“ в близко бъдеще. До 2025 г. ръководството очаква да завърши двете си нови производствени фабрики в кв. Божурище. За постигането на тази цел в бюджета са заложили 15 млн. евро. Проектите ще доведат до допълнителен производствен капацитет от около 12 000

кв.м. Допълнителните капиталови разходи над това ниво са за поддръжка на действащите съоръжения и машини.

- **Прогнозни парични потоци от финансова дейност**

Дружеството планира да изпълни капиталовата си програма чрез комбинация от дълг и привличане на дялов капитал. В прогнозите са включени увеличение на капитала в максималния възможен размер според този Проспект през настоящата 2024 г., който е 19.6 млн. лв., както и новопривлечено дългово финансиране около 20 млн. лв. през тази и следващата 2025 г. В допълнение прогнозните парични потоци включват допускания и за връщането както на настоящите, така и на предстоящите лихвоносни задължения на „Смарт Органик“. Добавено е и задължително дивидентно плащане в размер на 20 % от реализираната нетна печалба на Дружеството.

- **Фактори в обхвата на влиянието на ръководството**

Тази група включва допусканията относно прогнозите, които са предмет на решения на ръководството на „Смарт Органик“: ценова политика, избор на доставчици и контрагенти, инвестиционна политика, подбор на персонал и определяне на възнаграждения; други оперативни решения.

- **Фактори извън обхвата на влиянието на ръководството**

Факторите, за които са направени допускания за целите на прогнозите и които са извън обхвата на влияние на ръководството, са свързани със засилване на конкуренцията и навлизане на нови играчи на пазара на органичните храни; промени в макроикономическите показатели на страните, в които се реализират стоките и в които се извършва производството; промени в регулациите, отнасящи се до органичните храни; рестрикции на свободната търговия (мита, други търговски бариери); засилване дефицита на квалифицирана работна ръка и значително увеличаване на нивата на заплащане в резултат на това; ценовата динамика на основните суровини, определяща се от глобалното търсене и предлагане.

- **Фактори, които биха могли съществено да променят прогнозните резултати**

Такива фактори са свързани с драстични неблагоприятни промени в макроикономическата среда; значителна конкуренция; рестрикции на свободната търговия; недостигане на прогнозните обеми на продажбите и заложените в плана цени; увеличение на разходите за производство над предвидените нива; увеличение на разходите за суровини над прогнозираните нива; увеличаване на разходите за възнаграждение в резултат на дефицит на квалифицирани кадри; неправилни оперативни и инвестиционни решения.

РАЗДЕЛ М: АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

Общи правила и практики на ръководните органи

Емитентът има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на Директорите в състав от три физически лица. Настоящият състав на Съвета на директорите е избран с решение на ОСА на Дружеството от 19.03.2024 г., за петгодишен мандат. Мандатът на настоящия съвет на директорите изтича на 19.03.2029 г.

Описанието на състава и правомощията на органите на управление по-долу е изготвено въз основа на Търговския закон и Устава на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от пет години от ОСА. Те могат да бъдат освободени от длъжност с решение на ОСА и преди изтичане на мандата, за който са избрани. В договорите на членовете на СД на Дружеството, сключени с Емитента и дъщерните му дружества, няма предвидени обезщетения при прекратяване на договорите им.

Членовете на управителните органи са длъжни 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; да проявяват лоялност към Дружеството, като предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес; да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такъв конфликт на интереси възникне, своевременно и пълно го разкриват писмено пред съответния управителен орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове при вземането на решения в тези случаи; да не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на управителните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Съгласно изискванията на чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК, най-малко една трета от членовете на управителния орган на всяко публично дружество, трябва да бъдат независими лица. В съответствие с посоченото изискване, на ОСА проведено на 19.03.2024 г., за независим член на Съвета на директорите, отговарящ на изискванията за независимост, установени в ЗППЦК, е избран Боян Джамбазов. Мандатът на управление на г-н Джамбазов съвпада с мандата на управление на останалите членове на Съвета на директорите – пет години.

Независимият член на СД не може да бъде:

- служител в Емитента;
- акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
- лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по предходните две точки;
- свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от избран сред членовете на Съвета на директорите Изпълнителен директор, оправомощен да управлява и представлява Дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено от Съвета на директорите по всяко време. Съветът на директорите на Дружеството, на свое заседание, проведено на 19.03.2024 г., е избрал за изпълнителен директор Яни Драгов.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, Съвета на директорите на Дружеството не е упълномощавал прокурист.

Имена, бизнес адреси и функции на членовете на СД и висшия ръководен състав и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Дружеството

• **Съвет на директорите**

Съветът на директорите на „Смарт Органик“ е в състав:

- ✓ Яни Драгов – изпълнителен директор и член на СД;
- ✓ Боян Джамбазов – независим член на СД;
- ✓ Теодора Караджова – член на СД.

Датата, на която изтича мандатът на сегашните членове на СД, е **19.03.2029 г.**

Яни Драгов изпълнява длъжността изпълнителен директор на Дружеството от 30.03.2015 г. Яни Драгов е преизбран за член на СД на „Смарт Органик“ АД на ОСА на Дружеството, проведено на 19.03.2024 г, като същият е избран за изпълнителен член на Съвета на директорите (изпълнителен директор), с решение на Съвета на директорите на Дружеството от 19.03.2024 г.

Функцията на независим член на СД в „Смарт Органик“ се изпълнява от Боян Джамбазов, който отговаря на условията за независимост. Тази функция се изпълнява от **19.03.2024 г.** с петгодишен мандат до **19.03.2029 г.**

Яни Драгов - изпълнителен директор	
Бизнес адрес:	гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6
Образование:	Яни Драгов притежава магистърска степен по икономика от Лудвиг Максимилиан, Университет Мюнхен, Германия.
Професионален опит:	Яни Драгов създава „Смарт Органик“ през 2008 г., когато е на 28 години. От тогава до настоящия момент той е изпълнителен директор на Дружеството. Преди да стартира свой бизнес, той работи като портфейлен мениджър в TBI Asset Management в продължение на три години (2005-2008).
Участие в ръководствата и капитала на други организации към момента:	„Зелен Био“ ЕООД, България, ЕИК: 202037280 – управител „Сантулита“ ООД, България, ЕИК: 203555016 – управител „Органик Венчърс“ ЕООД, България, ЕИК: 204995794 – управител и едноличен собственик на капитала „Оренда Груп“ ООД, България, ЕИК: 201296951 – управител и съдружник „Братя Драгови“ ООД, България, ЕИК: 206655687 – управител и съдружник „Био складови бази“ ЕООД, България, ЕИК: 205419610 – управител „Смарт Кафе“ ООД, България, ЕИК: 131083212 – управител „Smart Organic Filiala Bucuresti“ SRL, Румъния, RO37342347 – управител „Smart Organic“ GmbH, Германия, HRB 116850 – управител Фондация „Чиста храна за всички“, България, ЕИК: 206061631 – управител, „Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH, Германия, HRB 118203 – управител
Участие в ръководствата и капитала на други организации през последните пет години:	„Зелен Био“ ЕООД, България, ЕИК: 202037280 – управител „Сантулита“ ООД, България, ЕИК: 203555016 – управител „Органик Венчърс“ ЕООД, България, ЕИК: 204995794 – управител „Оренда Груп“ ООД, България, ЕИК: 201296951 – управител „Братя Драгови“ ООД, България, ЕИК: 206655687 – управител „Био складови бази“ ЕООД, България, ЕИК: 205419610 – управител „Смарт Кафе“ ООД, България, ЕИК: 131083212 – управител „Smart Organic Filiala Bucuresti“ SRL, Румъния, RO37342347 – управител „Smart Organic“ GmbH, Германия, HRB 116850 – управител

	<p>„Смарт Просесинг“ ЕООД, България, 203006035 – управител</p> <p>Фондация „Чиста храна за всички“, България, ЕИК: 206061631 – управител</p> <p>„Биопак“ ЕООД, България, ЕИК 204411232 (заличен търговец) – управител</p> <p>„Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH, Германия, HRB 118203 - управител</p>
Притежавани акции в Дружеството:	Общо 9 934 229 акции или 96.36 %, като Яни Драгов притежава пряко 9 933 562 броя акции и непряко, чрез „Органик Венчърс“ ЕООД 667 броя акции.
Боян Джамбазов - независим член на СД	
Бизнес адрес:	гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6
Образование:	Боян Джамбазов притежава магистърска степен по логистика от УНСС.
Професионален опит:	<p>Има над 18 години практически опит в логистиката, от които:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4 години началник склад в „Трансимпорт“ ООД; • 5 години трафик мениджър и бек офис в „Бултранспорти“ ЕООД; • 9 години директор „Логистика“ в „Мувио Лоджистикс“ ЕООД; • От 2018 г. ръководи проекти за внедряване на системи за управление на склад съвместно с българското дружество „ДС Софтуер“ ООД; • През 2020 г. основава дружеството „Логистична Академия“ ЕООД, която е специализирана в провеждане на обучения и консултации в областта на логистиката; • Член е на Борда на съветниците към „Сдружение Българска асоциация по логистика“.
Участие в ръководствата и капитала на други организации към момента:	„Логистична академия“ ЕООД, България, ЕИК: 206086111 – управител и едноличен собственик на капитала
Участие в ръководствата и капитала на други организации през последните пет години:	<p>„Логистична академия“ ЕООД, България, ЕИК: 206086111 – управител и едноличен собственик на капитала</p> <p>„РОС Системс“ ЕООД, България, ЕИК 201662845 – съдружник в периода от 2019 г. до 2020 г.</p>
Притежавани акции в Дружеството:	Не притежава акции в Дружеството
Теодора Караджова - член на СД	
Бизнес адрес:	гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6
Образование:	Теодора Караджова притежава бакалавърска степен по специалност „Стопанско управление“ от Софийски университет „Св. Климент Охридски“. В момента следва магистратура в същия университет по специалност „Изкуствен интелект за бизнес и финанси“. Има допълнителни квалификации от Georgetown University, Вашингтон, Charles University, Прага и Jonkoping International Business School, Швеция.
Професионален опит:	<p>Има над 13 години практически опит в маркетинга и финансов анализ, от които:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3 години опит като финансов анализатор в регионалната за

	Балканския полуостров централа на Procter&Gamble в Букурещ; • 10 години опит като маркетинг експерт и мениджър в българското представителство на Henkel.
Участие в ръководствата на други организации към момента:	Няма
Участие в ръководствата на други организации през последните пет години:	Няма
Притежавани акции в Дружеството:	Не притежава акции в Дружеството

Членовете на СД на Емитента:

- не са осъждани за измама и нямат влязла в сила присъда за измама;
- не са свързани с несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- не са официално публично инкриминирани и/или санкционирани от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не са лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- нямат фамилни връзки с останалите членове на СД и всеки друг висш ръководител на Дружеството.

Други членове на висшия ръководен състав, които са от значение за установяването на това дали емитентът разполага с подходящите знания и опит, за да управлява стопанската си дейност.

Не са налице други членове на висшия ръководен състав, които са от значение за установяването на това дали Емитентът разполага с подходящите знания и опит, за да управлява стопанската си дейност

Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав

Членовете на Съвета на директорите са декларирали пред Емитента, че нямат потенциални конфликти на интереси между задълженията им към Емитента като членове на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения.

На Емитента не са известни договорености или споразумения между мажоритарния акционер, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които член на Съвета на директорите е избран за такъв.

Съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, членовете на СД могат да се разпореждат с притежаваните от тях ценни книжа на Емитента само в рамките на месеците, в които Дружеството не публикува финансов отчет или след изрично разрешение на съответния управителен орган в посочените от Регламента случаи.

Информация за одитния комитет и/или комитет за възнагражденията

Дружеството има избран одитен комитет в състав:

- ✓ Боян Джамбазов – независим член и председател;

- ✓ Ралица Йорданова – член;
- ✓ Катя Колева – независим член.

Преди 2024 г. одитен комитет не е бил създаван.

Мандатът на настоящите членове на одитния комитет е 3 години и изтича на 19.03.2027 г.

Одитният комитет на Дружеството се избира от ОСА, което, съгласно чл. 107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит, одобрява статут на одитния комитет, в който се определят неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление. Съгласно одобрения от ОСА на Емитента Статут на Одитния комитет на Дружеството, Одитният комитет се състои от трима членове, като мандатът на членовете е 3 години. Възнаграждението на членовете на Одитния комитет се определя от ОСА. Съгласно ЗНФО, председателят на Одитния комитет се избира от неговите членове. Одитният комитет изпълнява функциите съгласно одобрения от ОСА Статут на Одитния комитет и чл. 108 от ЗНФО. По – конкретно Одитният комитет:

1. информира Съвета на директорите 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. наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
3. 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;
4. наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
5. проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от Закона за независимия финансов 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;
6. отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за провеждане на процедура за подбор; когато предприятието разполага с комисия за провеждане на процедура за подбор, одитният комитет наблюдава нейната работа, като въз основа на резултатите от нея предлага на общото събрание на акционерите или съдружниците възлагане на одиторския ангажимент в съответствие с изискванията на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
7. уведомява чрез своя председател Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, както и Съвета на директорите за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от Закона за независимия финансов одит, в 7-дневен срок от датата на решението;
8. отчита дейността си пред Съвета на директорите;

9. изготвя и чрез своя председател предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, в срок до 31 май годишен доклад за дейността си;

В съответствие с чл. 59 от ЗНФО, регистрираният одитор, който извършва задължителен финансов одит на годишен финансов отчет на предприятие от обществен интерес, представя резултатите от одита в одиторски доклад, който се изготвя в съответствие с разпоредбите на чл. 61 от закона и на чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, а в съответствие с чл. 60 от ЗНФО, изготвя и представя на одитния комитет допълнителен доклад към доклада по чл. 59 от ЗНФО, а при задължителен финансов одит на консолидиран финансов отчет, одиторът на групата изготвя и представя на одитния комитет на предприятието майка и допълнителен доклад към доклада по чл. 59 от ЗНФО. Допълнителните доклади се изготвят в съответствие с изискванията на приложимите одиторски стандарти и разпоредбите на чл. 11 от Регламент (ЕС) № 537/2014.

Одитният комитет отчита дейността си пред ОСА веднъж годишно с приемането на годишния финансов отчет.

Емитентът няма формиран комитет за възнагражденията.

Изявление за това дали Емитентът спазва режимите за корпоративно управление

В случай на одобрение на настоящия Проспект и придобиване на публичен статут от „Смарт Органик“ АД, Дружеството ще се придържа към правилата и добрите практики, съответстващи на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Кодексът съдържа правила и процедури за защита правата на акционерите, за съобразяване на действията на корпоративните ръководства със заинтересованите лица, разкриване на информация и действия на корпоративните ръководства, мерки срещу възможна злоупотреба с контрол.

Изявление относно предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите

Към датата на настоящия Документ не са планирани, съответно одобрявани промени в състава на органите за управление на Емитента и одитния комитет.

РАЗДЕЛ Н: ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Изплатени възнаграждения

За последната пълна финансова 2023 година, като членове на СД възнаграждения са получавали Яни Драгов, Теодора Караджова и Ралица Йорданова.

На членовете на Съвета на директорите на „Смарт Органик“ АД е изплатено само постоянно месечно възнаграждение. Членовете на Съвета на директорите на Емитента не са получавали обезщетения в натура.

В качеството им на членове на Съвета на директорите, както и в рамките на другите позиции, които заемат в „Смарт Органик“, посочените лица са получили следните възнаграждения от Дружеството.

Таблица 15: Изплатени нетни възнаграждения за 2023 г.

Лице	Позиция	Възнаграждения в лв. за периода 01.01. - 31.12.2023 г.			
		Общо по	Общо по договори за	Бонуси	Общо
в лв.					

		трудова договори	управление и контрол		
Яни Драгов	Изпълнителен директор	163 013	16 157	-	179 170
Константин Драгов	Член на СД	-	-	-	-
Ралица Йорданова	Ръководител бизнес проекти и развитие и член на СД	52 494	-	-	52 494
Боян Джамбазов	Независим член на СД	-	-	-	-
Теодора Караджова	Маркетинг мениджър и член на СД	84 436	-	-	84 436

Боян Джамбазов и Теодора Караджова са избрани за членове на СД с решение на ОСА на Дружеството от 19.03.2024 г. и получените възнаграждения през 2023 г. не рефлексират тяхната дейност като такива. Константин Драгов и Ралица Йорданова са освободени от длъжността им на членове на СД с решение на ОСА от 19.03.2024 г.

Що се касае до дъщерните дружества на Групата, Яни Драгов получава единствено възнаграждение от Зелен Био ЕООД в качеството си на управител, което възлиза на 1 353.56 лв. на месец или 16 242.72 лв. за цялата 2023 г. Останалите дъщерни дружества не са изплащали възнаграждения и обезщетения в натура.

Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения

През последната изминала финансова година и към датата на настоящия Документ, „Смарт Органик“ и дъщерните дружества от Групата нямат допълнителни ангажименти по програми за компенсация при пенсиониране на членове на управителни и надзорни органи и висш ръководен състав на Дружеството извън минимално изискваните от съответното местно законодателство.

Сумата, заделяна и начислена от „Смарт Органик“ АД, за пенсии съгласно изискванията за оповестяване, определени в Раздел 13 от Приложение 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, възлиза на 44 827.09 лв. За дъщерните дружества няма направени начисления.

РАЗДЕЛ О: СЛУЖИТЕЛИ

Брой служители

Таблица 16: Брой и структура на заетите лица в „Смарт Органик“ за периода 2021-2023 г. и към датата на Проспекта

Брой служители	2021	2022	2023	Към датата на Проспекта
Администрация	12	12	15	15
Производство	192	206	261	269
Търговска дейност	61	62	64	64
Развойна дейност	3	3	4	4

Общо	268	283	344	352
------	-----	-----	-----	-----

С разрастването на дейността, значително се увеличи и броят на наетите служители. Най-съществено е увеличението при отдел „Производство“.

В структурно отношение „Смарт Органик“ запазва стабилно съотношение на оперативния състав към общия брой служители при относително равна относителна тежест на ръководния персонал.

„Смарт Органик“ и дъщерните му предприятия нямат временно заети лица.

Дялови участия и опции върху акции

Информация за акционерното участие на членовете на управителните органи на „Смарт Органик“ е посочена в ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ М: АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, т. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на СД и висшия ръководен състав и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Дружеството от този Документ.

Към датата на този Документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на управителните органи на „Смарт Органик“ и останалите членове на висшето ръководство.

Договорености за участие на служителите в капитала на Емитента

Към датата на този Проспект, съществуват договорености за участие на служителите в капитала на „Смарт Органик“ АД. Дружеството има приета политика за виртуално капиталово участие, като целта на документа е да регламентира механизъм за стимулиране в полза на определени ключови служители и мениджъри на Емитента. Политиката предвижда възможност Дружеството да предоставя при определени условия, предвидени в нея, виртуално капиталово участие в Дружеството („Виртуални акции“) на определени Бенефициери в общ размер, който се равнява на до 10% (десет процента) от регистрирания капитал на Дружеството.

Виртуалните акции представляват договорни права, които симулират придобиването на участие в капитала на Дружеството от страна на Бенефициерите, като една Виртуална акция дава право при определени условия притежателят ѝ да придобие една акция от регистрирания капитал на Дружеството. Виртуалните акции се предоставят на Бенефициери, определени с решение на Съвета на директорите или на Общото събрание на акционерите, за всеки конкретен случай

Виртуалните акции не са акции от акционерния капитал на Дружеството, а инструменти за стимулиране, които предоставят на притежателя си договорно право да получи при тяхното упражняване бонус плащане от Дружеството, във формата на реални акции, съгласно условията на Политиката. Дружеството може да изпълни задължението си за прехвърляне на реални акции от акционерния капитал на Дружеството към притежателите на виртуални акции, като за целта прехвърли притежавани от самото Дружество реални акции от капитала на Дружеството или осигури, включително чрез подписването на отделно споразумение, прехвърлянето на акции, притежавани от мажоритарния акционер в Дружеството, при условие, че това не противоречи на приложимата нормативна уредба.

Предоставянето на Виртуални акции не води до промяна в регистрирания капитал на Дружеството, доколкото реалните акции от акционерния капитал на Дружеството, които се предоставят при упражняване на виртуалните акции, не са новоиздавани акции от Дружеството и не предполагат увеличение на капитала на Дружеството, а са съществуващи акции, притежавани от самото Дружество и/или мажоритарния акционер в Дружеството.

Притежателите на Виртуални акции не притежават правата и не са обвързани от задълженията, произтичащи за действителните акционери в Дружеството. Упражняването на Виртуалните акции се осъществява само ако същото не води до нарушаване на императивни законови разпоредби и Дружеството разполага със собствени акции, така че да осигури упражняването на Виртуалните акции или осигури, включително чрез подписването на отделно споразумение, прехвърлянето на акции, притежавани от мажоритарния акционер в Дружеството. В случай, че е налице законова пречка от каквото и да било естество за упражняване на виртуалните акции, чрез предоставянето на съответния брой реални акции от капитала на Дружеството, по преценка на Дружеството вместо реални акции Бенефициерите могат да получат за всяка притежавана Виртуална акция плащане, в размер на пазарната стойност на една реална акция от капитала на Дружеството, към момента на упражняване на Виртуалната акция.

Бенефициерите получават права върху Виртуалните акции с оглед тяхното качество на служители или мениджъри към момента на предоставянето на Виртуалните акции. Правата на Бенефициерите върху Виртуалните акции се прекратяват, ако правоотношението по съответния договор за управление/трудов договор се прекрати преди датата на тяхното упражняване.

Виртуалните акции могат да бъдат упражнени при изтичане на 3 (три) години от датата на тяхното предоставяне. Правата по Виртуалните акции се погасяват с тяхното упражняване

Към датата на Проспекта 237 служителя са получили виртуални акции.

РАЗДЕЛ П: МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Името на всяко лице, което има пряко или косвено значимо участие в капитала на Дружеството, заедно с размера на участието му

Към датата на настоящия Документ, Яни Веселинов Драгов притежава пряко 9 933 562 броя акции или 96.35% от капитала на Емитента и упражнява пряк контрол върху него. В допълнение, Яни Веселинов Драгов е едноличен собственик на капитала на „Органик Венчърс“ ЕООД, ЕИК 204995794, което притежава 667 броя акции или 0.01 % от капитала на Емитента.

Няма други акционери, които да притежават повече от 5 % от капитала от гласовете в Общото събрание на Дружеството.

Различни права на глас

Акционерите на Емитента нямат различни права на глас. Всички издадени към датата на Проспекта акции на „Смарт Органик“ са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, да се посочи дали Емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого, както и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в ОСА; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия СД; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Към датата на този Документ, Яни Веселинов Драгов, в качеството си на лице, притежаващо пряко 96.35% и непряко (чрез „Органик Венчърс“ ЕООД) 0.01% от капитала и гласовете в Общото събрание на Дружеството, упражнява пряк контрол върху „Смарт Органик“ АД.

Емитентът не е въвел специални мерки срещу злоупотреба с пряк или непряк контрол.

Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следващата дата да доведе до промяна в контрола на Емитента

Към датата на настоящия Документ, на Дружеството не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола в бъдещ момент.

РАЗДЕЛ Р: ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Настоящият раздел обобщава съгласно стандартите, приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002, свързаните лица и транзакциите, които Емитентът е извършил с тях през периода, обхванат от историческата информация, и до датата на настоящия Документа.

Свързани лица

Данни за свързаните лица и вида на свързаност са представени в таблицата по-долу.

Таблица 17: Списък на свързаните лица към датата на Проспекта

Име	Естество на взаимоотношението
Яни Драгов	мажоритарен акционер и член на СД
Боян Джамбазов	член на СД
Теодора Караджова	член на СД
„Зелен Био“ ЕООД	дъщерно дружество
„Сантулита“ ООД	дъщерно дружество
„Смарт Кафе“ ООД	дъщерно дружество
„Био складови бази“ ЕООД	дъщерно дружество
„Roobar“ Inc.	дъщерно дружество
„Smart Organic“ GmbH	дъщерно дружество
„Smart Organic Romania“ SRL	дъщерно дружество
„Amigos International Trade“ B.V.	дъщерно дружество
„Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH	дъщерно дружество
„Чили Хилс Фудс“ ООД	асоциирано дружество
„Roobar USA“ LLC	асоциирано дружество
„Оренда Груп“ ЕООД	друго свързано лице
Фондация „Чиста храна за всички“	друго свързано лице
"Органик Венчърс" ЕООД	акционер
"Братя Драгови" ООД	друго свързано лице

Сделки между свързани лица

Основните транзакции със свързани лица са във връзка с продажба на продукцията, стоки и съпътстващи услуги на дъщерни предприятия, както и осигуряването на тяхната основна търговска дейност посредством предоставяне на търговско и лихвоносно финансиране. „Смарт Органик“ получава и дивидентни плащания от страна на дружествата под шапката му.

Транзакциите със свързани лица са сключвани в рамките на приемливите пазарни условия.

Таблица 18: Сделки със свързани лица на ниво индивидуален отчет на „Смарт Органик“ АД

в хил. лв.	2021	2022	2023	До датата на Проспекта
Сделки с дъщерни дружества				
Приходи от дивиденди	2 000	-	-	-
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	302	547	1 483	217
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	2 962	3 343	3 800	1 187
Предоставени заеми	-	100	200	714
Върнати заеми	-	-	246	489
Начислени разходи за лихви	27	-	-	-
Начислени приходи от лихви	1	4	14	-
Сделки с асоциирани предприятия				
Приходи от дивиденди	-	-	30	-
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	69	68	7	29
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	5	4	83	1
Предоставени заеми	-	-	-	35
Сделки с други свързани лица под общ контрол				
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	251	869	568	118
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	201	422	392	98
Сделки с ключов управленски персонал				
Заплати, включително бонуси	376	433	216	76
Разходи за социални осигуровки	13	15	15	4
Разчети със собствениците в края на периода				
Задължения	0	33	33	33
Разчети с дъщерни дружества в края на периода				
Вземания, брутен размер преди обезценка	1 077	2 403	2 380	2 402
Задължения	136	401	105	117
Разчети с асоциирани предприятия в края на периода				
Вземания, брутен размер преди обезценка	0	0	32	36
Задължения	0	4	-	-
Разчети с други свързани лица под общ контрол в края на периода				
Вземания, брутен размер преди обезценка	78	28	3	124
Задължения	2	32	7	27

РАЗДЕЛ С: ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Финансова информация за минали периоди

- Одитирана финансова информация за минали периоди

Одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и пояснителните приложения), заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2021 г. и 2022 г., както и неоудитираният годишен

консолидиран финансов отчет за 2023 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на страницата на [БФБ, x3 news](#), както и на интернет-страницата на [Емитента](#).

- **Промяна на референтната балансова дата**

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

- **Счетоводни стандарти**

Финансовите отчети на „Смарт Органик“ АД са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари на всяка представена година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

- **Промяна на счетоводната рамка**

Емитентът не възнамерява в следващите си публикувани финансови отчети да възприеме нова рамка за счетоводните стандарти.

- **Одитирана информация съгласно НСС**

Емитентът не изготвя и представя финансова информация съгласно НСС.

- **Консолидирани финансови отчети**

Емитентът изготвя финансови отчети на консолидирана база.

- **Давност на финансовата информация**

Последната финансова информация, представена в настоящия Проспект, е от неаудитирания консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2023 г. съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ. Последната аудитирана финансова информация е от годишния консолидиран аудитиран финансов отчет на Дружеството за 2022 г.

- **Междинна и друга финансова информация**

В настоящия Проспект не е използвана информация, различна от финансовата информация от аудитираните годишни финансови отчети на „Смарт Органик“ АД за 2021 г., 2022 г., аудитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2023 г., както и неаудитиран предварителен годишен финансов отчет за 2023 г. съгласно неаудитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

Одитиране на финансова информация за минали периоди

- **Одитирани годишни финансови отчети**

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. са заверени от одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД с ЕИК: 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под №032.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2021 г., е Гергана Михайлова, регистриран одитор в ИДЕС под №0649, с адрес гр. София, кв. Манастирски ливади - запад, ул. „Синанишко езеро“, бл. 9, ет. 8, ап. 37.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 г., е Марий Апостолов, регистриран одитор в ИДЕС под №0488, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26.

Одиторските доклади върху отчетите на „Смарт Органик“ АД за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. не съдържат квалификации.

- **Друга одитирана информация**

Няма друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите.

- **Финансова информация от друг източник**

В настоящия Проспект не е използвана финансова информация от междинни финансови отчети на „Смарт Органик“.

- **Проформа финансова информация**

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

Политика по отношение на дивидентите

- **Описание на политиката на Емитента по отношение на разпределението на дивиденди**

Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределението и изплащането на дивиденди. Всяка година Общото събрание на акционерите взема решение за разпределянето на печалбата от текущата или минали години, съобразено с бъдещите планове за развитие и нуждите от финансиране на дейността. Емитентът разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Пазара за растеж ВЕАМ и Устава на Дружеството.

С решение на ОСА на Дружеството от 19.03.2024 г., е приет нов устав на Дружеството, който влиза в сила при условие, че Съществуващите акции на Дружеството бъдат вписани в регистъра чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Съгласно чл. 44 от Устава на Дружеството печалбата се разпределя по решение на Общото събрание в съответствие с Устава и действащото законодателство. Дружеството може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115в от ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а от ТЗ и настоящия Устав. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидент са за сметка на Дружеството.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, респективно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на „Централен депозитар“ АД. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се

погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Не съществуват други ограничения върху разпределянето на дивиденди от страна на „Смарт Органик“ АД.

- **Разпределени дивиденди за минали периоди**

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът е разпределял дивиденди в полза на акционерите:

- ✓ На ОСА, проведено на 30.06.2022 г., се взе решение част от печалбата в размер на 824 800 лв., да бъде изплатена под формата на дивидент – който представлява дивидент в размер на 0.08 лв. за една акция;
- ✓ На ОСА, проведено на 13.07.2023 г., се взе решение част от печалбата в размер на 2 062 000 лв., да бъде изплатена под формата на дивидент - който представлява дивидент в размер на 0.20 лв. за една акция;
- ✓ На ОСА, проведено на 19.03.2024 г., се взе решение част от печалбата в размер на 2 268 200 лв., да бъде изплатена под формата на дивидент - който представлява дивидент в размер на 0.22 лв. за една акция.

Правни и арбитражни производства

Няма държавни, правни или арбитражни производства (включително такива производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) за периода, обхващащ 01.01.2021 г. до датата на Проспекта, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и Групата, част от която е Емитентът и/или финансовото състояние или рентабилността на Емитента и на Групата, част от която е.

Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента

Няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и Групата, част от която е Емитентът, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани неаудирани финансови отчети (31.12.2023 г.) или към датата на Проспекта.

РАЗДЕЛ Т: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Акционерен капитал

- **Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал**

Внесеният капитал на Дружеството е 10 310 000 лева, разпределен в 10 310 000 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и с номинална стойност в размер на 1 лв. за брой. Всяка акция е с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представлява един глас от общото събрание на акционерите.

- **Акции, които не представляват капитал**

Няма акции, които не представляват капитал.

- **Собствени акции**

През 2023 г. „Смарт Органик“ е изкупило 50 броя собствени акции на номинална стойност от 1 лв. и балансова стойност от 17.90 лв. Дъщерните дружества не притежават акции от капитала на „Смарт Органик“.

- **Конвертируеми, обменяеми и ценни книжа с варианти**

Няма конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, издадени от Емитента.

- **Права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал и възможности за увеличаване на капитала**

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

На 19.03.2024 г., ОСА на Дружеството е взело решение за увеличение на капитала от 10 310 000 лв., на до 11 341 000 лева, чрез издаване на до 1 031 000 броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1.00 лв. и емисионна стойност от 19.00 лв. за акция. Към датата на изготвяне на Проспекта няма други начинания за увеличение на капитала на Емитента.

- **Капитал на член на Групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция**

Няма капитал на Емитента или на дружество от Групата, част от която е Емитентът, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция.

- **История на акционерния капитал**

Развитието на акционерния капитал на „Смарт Органик“ е представено в таблицата по-долу:

Таблица 19: Развитие на собствения капитал на Дружеството

Година	Събитие
2008	„Смарт Капитал“ ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност с фирма „Смарт Капитал“ ЕООД („Smart Capital“ ЕООД). Учредителното събрание на „Смарт Капитал“ ЕООД е проведено на 07.11.2008 г. в гр. София 1407, р-н Лозенец, ул. "Банат" 28, ап. 59, на което е приет учредителният акт на Дружеството. Емитентът е първоначално регистриран с предмет на дейност както следва: <i>финансови, консултантски услуги, финансово посредничество, инвестиционна дейност, сключване на посреднически и комисионни сделки с български и чуждестранни физически и юридически лица, маркетинг, търговия на едро и дребно с всякакви стоки и във всяка форма, транспортни услуги, както и всякаква друга дейност незабранена със закон или друг нормативен акт.</i> Дружеството е регистрирано с първоначален капитал от 5 000 лв., като съществуването му не е ограничено със срок.
2014	С решение на едноличния собственик на капитала от 13.12.2014 г., „Смарт Капитал“ ЕООД е преименувано на „Смарт Органик Фууд“ ЕООД, като със същото решение капиталът на „Смарт Органик Фууд“ ЕООД е увеличен със собствени средства от 5 000 лв. на 500 000 лв., разпределени в 5 000 дяла на стойност 100 лв. всеки.
2015	С решение на едноличния собственик от 24.02.2015 г., „Смарт Органик Фууд“ ЕООД е преобразувано в еднолично акционерно дружество с наименование „Смарт Органик“ ЕАД с капитал в размер на 1 500 000 лв., разпределени в 1 500 000 акции на стойност 1 лв. всяка, като новоучреденото еднолично акционерно дружество е универсален правоприемник и поема активите и пасивите на „Смарт Органик Фууд“ ЕООД, което се прекратява без ликвидация. Променен е и предметът на основна дейност на Дружеството: <i>търговия на едро и дребно с хранителни продукти, производство на хранителни продукти, финансови консултантски услуги, финансово посредничество, инвестиционна дейност, сключване на посреднически и комисионни сделки с български и чуждестранни физически и юридически лица, маркетинг, търговия на едро и дребно с всякакви стоки и във всяка форма, транспортни услуги, както и</i>

	<i>всякаква друга дейност незабранена със закон или друг нормативен акт.</i>
2021	<p>С решение на общото събрание на акционерите от 21.09.2021 г. капиталът на Дружеството е увеличен чрез трансформиране на неразпределената печалба в размер на 8 500 хил. лв. в капитал чрез издаване на 8 500 000 броя безналични поименни обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях и обща емисионна стойност 8 500 хил. лв., с което дружественият капитал става 10 000 хил. лв.</p> <p>С решение на общото събрание на акционерите от 14.10.2021 г. е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 10 000 хил. броя акции на до 10 310 хил. броя акции чрез първично публично предлагане на нови обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 18.90 лв. Първичното публично предлагане се извърши на Пазара за растеж на малки и средни предприятия, организиран от "Българска фондова борса" АД като многостранна система за търговия (пазар ВЕАМ). Акциите на Дружеството се търгуват на пазар ВЕАМ (с борсов код SO), организиран от "Българска фондова борса" АД, който е нерегулиран пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.</p>
2024	Общото събрание на акционерите на Дружеството приема решение от 19.03.2024 г. "Смарт Органик" АД да придобие статут на публично дружество и да предложи допълнителни 1 031 хил. акции с номинална стойност от 1.00 лв. и емисионна стойност от 19.00 лв. на акция.

РАЗДЕЛ У: УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

Действащият устав на „Смарт Органик“ АД е приет от ОСА, проведено на 13.07.2023 г. и е вписан в Търговския регистър с номер 20230719153615.

С решение на ОСА на Дружеството от 19.03.2024 г., е приет нов устав на Дружеството, който влиза в сила при условие, че Съществуващите акции на Дружеството бъдат вписани в регистъра чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Уставът (под условие) е изцяло съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои разпоредби на Устава, противоречат на ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

Описание на предмета на дейност и целите на Дружеството

Предметът на дейност, съгласно чл. 4 от действащия Устав на Дружеството, е: производство на хранителни продукти, финансови и консултантски услуги, финансово посредничество, инвестиционна дейност, сключване на посреднически и комисионни сделки с български и чуждестранни физически и юридически лица, маркетинг, транспортни услуги, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.

В Устава на Дружеството не са заложили конкретни цели на съществуването му или на осъществяваната от него дейност. Няма промяна в предмета на дейност в Устава под условие на „Смарт Органик“.

Описание на необходимите действия за промяна на правата на държателите на акции

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

Описание на начина, по който се свикват общите събрания на акционерите, включително условията за допускане

Глава V, Раздел I от Устава (под условие) описва начина за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА). Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на Акционерите, които притежават поне 5% от капитала на Дружеството. Ако настоящото предлагане бъде успешно, след придобиване на публичен статут, ОСА може да бъде свикано по искане на акционери и по реда на чл. 118, ал.2, т.3 от ЗППЦК.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. В поканата се посочва информацията съгласно изискванията на ТЗ и ЗППЦК.

Поканата заедно с материалите на Общото събрание по чл. 224 от ТЗ се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в Интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Кратко описание на всяка разпоредба на устава или други документи на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента

Няма такива разпоредби в Устава или други документи на Емитента.

Описание на разпоредбите в корпоративните документи, които посочват прага, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

В корпоративните документи на Емитента няма разпоредби, които да установяват праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. За оповестяването се прилагат разпоредбите на ЗППЦК и по-специално чл. 145 и следващите.

Описание на условията в устава, които регламентират способите за промени в капитала, когато тези условия са по-строги, отколкото са законовите такива

Няма подобни.

Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

РАЗДЕЛ Ф: НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

Към датата на Проспекта няма информация, оповестявана по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014 през последните 12 месеца.

Дружеството спазва стриктно изискванията за оповестяване на Правилата за допускане на финансови инструменти на пазара за растеж на малки и средни предприятия BEAM, организиран от „Българска фондова борса“ АД.

РАЗДЕЛ X: ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Дружеството и членовете на Групата на Дружеството нямат сключени значителни договори, различни от договорите сключени в хода на обичайната дейност за двете години, непосредствено предхождащи датата на настоящия Документ. Дружеството и членовете на Групата на Дружеството нямат сключени договори (различни от сключените в хода на обичайната си дейност договори), които съдържат разпоредби, съгласно които към датата на настоящия Документ Дружеството или член на Групата има съществено за Групата задължение или право

РАЗДЕЛ Ц: НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на Проспекта същият, както и Уставът, проектът на Устав под условие, историческата финансова информация за Емитента, и всякакви приложения към тях, оценки и отчети, част от които е включена или посочена в Проспекта, както и историческата финансова информация на Емитента от последните три финансови години, предхождащи публикуването на Проспекта, могат да бъдат прегледани на интернет страницата на „Смарт Органик“ (www.smartorganic.bg).

Уставът на Емитента и неговите одитирани финансови отчет са достъпни и по партидата на дружеството в ТРРЮЛЦ към Агенцията по вписванията (www.brra.bg). През периода на валидност на Проспекта Уставът на Емитента, всички доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, и всякакви приложения към тях, оценки и отчети, част от които е включена или посочена в Проспекта, както и историческата финансова информация на Емитента от последните три финансови години, предхождащи публикуването на Проспекта могат да бъдат прегледани на следните адреси:



Емитент: „Смарт Органик“ АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6

Работно време: 8:00 – 17:00 часа

Електронна поща: ir@smartorganic.com

Телефон за връзка и лице за контакт: Теодора Караджова, 0877 044 699

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД

Адреси за кореспонденция:

<p>Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>	<p>Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>
<p>Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_bourgas@karoll.bg</p>	<p>Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg</p>

Лица за контакт: Ангел Рабаджийски – Изпълнителен директор

Информация от трети страни

В определени части от Проспекта Емитентът е включил изявления от трети страни с изричното им посочване, а именно:

Институт за био земеделие: *The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2023*
<https://www.fibl.org/fileadmin/documents/shop/1254-organic-world-2023.pdf>

Raghava R. Gundala: *What motivates consumers to buy organic foods? Results of an empirical study in the United States*

<https://journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0257288>

Информацията, получена от тези трети страни, е точно възпроизведена в настоящия Документ, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

ЧАСТ ТРЕТА: ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЯЛОВИ ЕДИНИЦИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ЗАТВОРЕН ТИП)

РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Отговорни лица

„Смарт Органик“ АД („Емитентът“) се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

- Яни Драгов – Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор;
- Теодора Караджова – член на Съвета на Директорите;
- Боян Джамбазов – независим член на Съвета на Директорите;

Бизнес адресът на управляващите е Република България, гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6.

„Карол“ АД („Мениджърът“) се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове:

- Станимир Каролев – Председател на Съвета на Директорите;
- Ангел Рабаджийски – Изпълнителен директор;
- Димо Димов – Заместник-председател на Съвета на Директорите.

Бизнес адресът на членовете на Съвета на Директорите на „Карол“ АД е гр. София, р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57.

Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. е **„Мидас“ ЕООД** с управител Пламен Колев, ЕИК 118542098, седалище и адрес на управление гр. Силистра, ул. „Стоян Заимов“ 3.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. са заверени от одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД с ЕИК: 831716285, представлявано от Марий Георгиев Апостолов, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под №032.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2021 г., е Гергана Михайлова, регистриран одитор в ИДЕС под №0649, с адрес гр. София, кв. Манастирски ливади - запад, ул. „Синанишко езеро“, бл. 9, ет. 8, ап. 37.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 г., е Марий Апостолов, регистриран одитор в ИДЕС под №0488, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26.

Дружеството е предоставило в Проспекта одитирани консолидирани отчети за 2021 и 2022 г., одитиран индивидуален отчет за 2023 г., както и неодитиран консолидиран отчет за 2023 г. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM.

Членовете на Съвета на Директорите на „Смарт Органик“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Емитент за 2021 г., 2022 г. и 2023 г. – „Мидас“ ООД отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети. Одиторското дружество - „Грант Торнтон“ ООД, с ЕИК: 831716285, представлявано от Марий Георгиев Апостолов, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, регистрирано в ИДЕС под № 032, заверило годишните финансови отчети на Дружеството за 2021 г., 2022 г. и 2023 г., отговаря за вредите причинени от одитираните и заверени от негови служители отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2021 г., Гертана Михайлова, служител на „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от нея финансов отчет. Регистрираният одитор на Дружеството за 2022 г., Марий Апостолов, служител и представляващ „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет. Регистрираният одитор на Дружеството за 2023 г., Зорница Джамбазка, служител на „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от нея финансов отчет.

Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Проспекта, декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. Нарочна декларация е представена като приложение към Проспекта.

С подписите си на приложените към Проспекта декларации членовете на Съвета на директорите на Емитента декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, е вярна и пълна.

В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, изпълнителният директор на Емитента и представляващите Мениджъра декларират с подписите си, положени в края на този документ, че същият отговаря на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им.

С посочената към Проспекта декларация съставителят на финансовите отчети на Емитента, както е посочен по-горе (вж. „Отговорни лица“), декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в Проспекта информация от изготвените от него финансови отчети е вярна и пълна. С приложените към Проспекта декларации одиторите на Емитента, както са посочени по-горе (вж. „Отговорни лица“), декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспект информация, представена на база одитираните финансови отчети и изготвените върху съответните отчети одиторски доклади, е вярна и пълна.

Декларации и доклади на експерти

В настоящия Проспект не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента. Одиторите на Дружеството, заверили годишните финансови отчети на Емитента за 2021 г., 2022 г. и 2023 г., не притежават значителен икономически интерес, свързан с Емитента.

Одиторските доклади на независимите одитори на финансовите отчети на Дружеството са изготвени в изпълнение на изискванията на Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит и Международните одиторски стандарти.

Няма декларация или доклад, които да са изготвени по искане на Емитента за целите на настоящия Проспект.

Използвана информация от трети страни

Източниците на информация, която е получена от трети страни, са посочени в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Ц: НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ* от настоящия Проспект.

Информацията за сектора и пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени пазарни проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти и публикации в пресата.

Емитентът потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни, е била възпроизведена точни и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Декларация относно одобрението на Проспекта

Настоящият Проспект за публично предлагане и допускане до търговия на акции на Емитента е одобрен от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129.

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

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или потвърждение на качеството на ценните книжа, чието допускане до търговия на регулиран пазар и публично предлагане е предмет на настоящия Проспект. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Информацията относно рисковете, характерни за ценните книжа, предмет на публичното предлагане, е споделена в *ЧАСТ ПЪРВА: РИСКОВИ ФАКТОРИ, РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ*.

РАЗДЕЛ В: СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Декларация за оборотния капитал

Заедно с дълготрайните активи, оборотният капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от текущите активи се приспадат текущите пасиви. Към датата на този Документ, Дружеството е на мнение, че разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на дейността си.

Капитализация и задлъжнялост

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента за периода 2021-2023 г. са показани в следващите три таблици по-долу.

Таблица 20: Активите на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Активи				
Материални запаси	10 571	15 473	14 675	17.8%
Предоставени заеми	10	11	9	(5.1%)
Вземания от свързани лица	77	38	5	(74.5%)
Търговски вземания	4 990	6 300	8 007	26.7%
Аванси и предплатени разходи	1 013	913	2 266	49.6%
Други текущи активи	893	1 507	884	(0.5%)
Пари и парични еквиваленти	8 044	4 389	5 109	(20.3%)
Общо текущи активи	25 598	28 631	30 955	10.0%
Дълготрайни материални активи	11 513	18 239	30 187	61.9%
Нематериални активи	51	70	629	251.2%
Инвестиции в асоциирани предприятия	45	26	31	(17.0%)
Дългосрочни вземания	-	41	-	-
Репутация	-	932	844	-
Отсрочени данъчни активи	140	148	8	(76.1%)
Общо нетекущи активи	11 749	19 456	31 699	64.3%
Общо активи	37 347	48 087	62 654	29.5%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Таблица 21: Пасивите на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Пасиви				
Търговски задължения	2 719	3 078	4 605	30.1%
Краткосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	1 960	2 002	3 024	24.2%
Краткосрочни оперативни задължения	1 147	1 353	1 437	11.9%
Други	79	277	9	(66.2%)
Задължения към свързани лица	2	88	6	73.2%
Общо текущи пасиви	5 907	6 798	9 081	24.0%
Дългосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	4 034	5 945	7 981	40.7%
Отсрочени данъчни пасиви	-	24	3	-
Пенсионни задължения	-	41	143	-
Общо нетекущи пасиви	4 034	6 010	8 127	41.9%
Общо пасиви	9 941	12 808	17 208	31.6%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Таблица 22: Собствен капитал на Емитента, 2021-2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	2023	2 год. CAGR (%)
Собствен капитал				
Акционерен капитал	10 310	10 310	10 310	0.0%
Резерви	7 414	8 773	8 773	8.8%
Неразпределена печалба	9 679	16 144	26 284	64.8%
Неконтролиращо участие	3	52	79	413.2%
Общо собствен капитал	27 406	35 279	45 446	28.8%

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2021 г. и 2022 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2023 год. съгласно неодитирана консолидирана годишна справка за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2023 г. по чл. 33, ал. 1, т. 9 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Към 31.03.2024 год. Емитентът декларира следното състояние на капитализация и задлъжнялост:

Таблица 23: Капитализация и задлъжнялост към 31.03.2024 г.

Общ текущ дълг в хил. лв.	9 130
Гарантиран	-
Обезпечен	2 687
Негарантиран/необезпечен	6 443
Общ нетекущ дълг в хил. лв.	10 197
Гарантиран	-
Обезпечен	9 801
Негарантиран/необезпечен	396
Собствен капитал в хил. лв.	49 028
Собствен капитал	10 310
Законови резерви	2 472
Други резерви	6 013
Натрупана печалба	30 233

Емитентът декларира, че няма косвена и/или условна задлъжнялост към 31.03.2024 г.

Допълнителна информация за вида, размера, срока и обезпечението на дългосрочните и краткосрочни банкови и други получени заеми, както и по отношение на останалите задължения (включително и за условните такива) през разглеждания период и към датата на настоящия Документ, е посочена в ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД и РАЗДЕЛ З: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, както и в одитираните консолидирани финансови отчети за 2021 г. и 2022 г., както и неодитираните предварителни консолидирани финансови отчети за 2023 г.

Интерес на лицата, участващи в Предлагането

Пряко заинтересувано от Предлагането е „Смарт Органик“ – емитент на Новите акции и на Съществуващата емисия .

Към датата на настоящия Документ между „Смарт Органик“ АД и Мениджъра по Предлагането ИП „Карол“ АД е сключен договор за пласмент. По силата на последния Мениджърът има право

на възнаграждение, пропорционално на стойността на пласираните при Предлагането ценни книжа, дължимо от Емитента.

Към датата на настоящия Документ в настоящото Предлагане не са налице други договорености между Дружеството, негови акционери, Мениджъра, експерти и/или трети лица, въз основа на които Дружеството да дължи на горепосочените лица възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от това Предлагане.

Не са налице конфликти на интереси, които са съществени за допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции, респективно публичното предлагане на Новите акции от увеличението на капитала на Емитента. Емитентът счита, че интерес от успешното осъществяване на допускането до търговия на Съществуващите акции, съответно публичното предлагане на Новите акции имат всички акционери в Дружеството.

Обосновка на Предлагането и използване на постъпленията

Целта на първичното публично предлагане е Емитентът да набере допълнителни средства, с които да финансира капиталовите си проекти, сред които най-приоритетен е откриването на новата трета фабрика за биохрани в индустриална зона "Божурище" край София. Повече подробности за самия проект може да бъде намерена в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПНАСКА ДЕЙНОСТ, Т. „Инвестиции“* в рамките на този Проспект. При наличието на подходяща възможност, средствата може да се използват и за придобиване на съществуващи местни и международни дружества, опериращи в сектора на производство на био храни и напитки.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че за завършването на инвестиционните си планове ще са нужни комбинация от дългово финансиране, увеличение на капитала и собствени средства. В този смисъл, средствата, набрани в рамките на това увеличение на капитала, няма да са достатъчни да покрият самостоятелно изцяло всички споменати по-долу предназначения. Конкретните параметри и размер на допълнителното нужно финансиране от дълг и собствени средства са разгледани в детайли в *ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ*.

Таблицата по-долу показва очакванията на Емитента по отношение на оползотворяването на средствата, привлечени от публичното предлагане.

Таблица 24: Използване на привлечените средства

Източници и използване на средства в лв.	При пълно записване	При минимално успешно записване
Капиталови разходи по изграждане на производствена база и закупуване на линии за производство	12 584 830	7 748 330
Оборотни средства	2 500 000	1 500 000
Разходи по придобивания на конкурентни дружества в сектора на органичните храни и продукти	4 000 000	-
Общо разходи	19 084 830	9 248 330

РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ И ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

Описание на вида и класа на ценните книжа

Ценните книжа, за които се иска допускане до търговия и тези – предмет на първично публично предлагане са обикновени, поименни, свободно прехвърляеми акции, даващи на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

ISIN кодът на емисията Съществуващи акции на „Смарт Органик“ АД е BG1100005153. В случай, че първичното публично предлагане на Новите акции от увеличението на капитала на Дружеството приключи успешно, то на емисията Нови акции ще бъде присвоен същият ISIN код - BG1100005153.

С решение от **19.03.2024 г.** акционерите в „Смарт Органик“ АД приеха Дружеството да придобие статут на публично дружество на основание чл. 110, ал.1 от ЗППЦК, при условие, че КФН одобри настоящия Проспекта и впише Емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар.

Форма на ценните книжа

Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар“ АД. Книгата на акционерите на „Смарт Органик“ АД се води от [„Централен депозитар“ \(ЦД\)](#), с адрес: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. Дружеството може да издава различни класове акции. Акции от един клас предоставят равни права на акционерите. Дружеството не може да издава акции, които дават право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Дружеството може да издава привилегирани акции, съобразно решението на компетентния орган на Дружеството и приложимото право. Видът на привилегията се определя от компетентния орган на Дружеството с решението за издаване на привилегирани акции, като всеки различен вид привилегия води до издаването на различен клас акции, при което обикновените акции, издадени от Дружеството стават клас 1, а всеки следващ клас се номерира последователно с арабска цифра.

Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо. Всички акции от вписания към датата на Проспекта капитал на Дружеството (Съществуващите акции), както и акциите, предмет на публично предлагане съгласно този проспект (Новите акции), са обикновени, поименни безналични акции. Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Приложимо право

Предлаганите акции са емитирани съгласно законодателството на Република България и приложимото право относно Емисията е българското.

Валута на Емисията

Валутата на емисията акции е български лева.

Решения, оторизации, одобрения

На проведено на 19.03.2024 г., извънредно Общо събрание на акционерите на „Смарт Органик“ АД са взети следните решения, въз основа на които се иска допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции и се предлагат публично Новите акции:

Прието е решение „Смарт Органик“ АД да придобие статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, при условие че Комисията за финансов надзор одобри Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на издадените от „Смарт Органик“ АД 10 310 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев за акция, с код на емисията BG1100005153 и впише емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор, с цел търговия на регулиран пазар. Решението по тази точка не е обвързано с успеха на планираното увеличение на капитала и не зависи от неговия успех. Приети са изменения в Устава на Дружеството, под условие и във връзка с решението за придобиване на статут на публично дружество от „Смарт Органик“ АД. Измененията в Устава влизат в сила при условие, че Комисията за финансов надзор одобри Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на издадените от „Смарт Органик“ АД 10 310 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев за акция, с код на емисията BG1100005153 и впише емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор, с цел търговия на регулиран пазар.

На същото ОСА е прието решение за увеличение на капитала на „Смарт Органик“ АД, чрез първично публично предлагане на до 1,031,000 броя поименни, обикновени, свободно прехвърлими акции, с номинална стойност от 1.00 лев и емисионна стойност от 19.00 лева, всяка една акция.

Очаквана дата на емитиране на Новите акции

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, като се очаква това да стане около 12.07.2024 г. След вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление до КФН за вписване на издадената емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН). След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра, Дружеството ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на БФБ. Търговията с акциите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на Емитента. Очаква се търговията с нови акции да започне на или около 21.08.2024 г.

Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването на тези права

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. В изложението по-долу накратко са представени условията за упражняване на посочените права съгласно действащото законодателство и приетия под условие устав на Дружеството, приложими след придобиването от Емитента на статут на публично дружество.

Право на глас на обикновените акции

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 и 2 ЗППЦК.

Право на дивидент

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството. Общото събрание на акционерите взема решение за разпределяне на дивиденти след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК. В Устава на дружеството, който влиза в сила при условие, че Емитентът придобие статут на публично дружество, е предвидено, че Емитентът може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115в ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а ТЗ и настоящия Устав.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, респективно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

Допълнителни права, които дават акциите:

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението, което се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането (изключение при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено работници или служители или членовете на Съвета на директорите, както и при увеличаване на капитала, което имат право да запишат определени лица, но само за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варианти или конвертируеми облигации);
- Право на всеки акционер при емисия варианти или конвертируеми облигации да придобие финансови инструменти от емитирания клас, които съответстват на неговия дял в капитала преди емисията;
- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на общото събрание, включително да избира и да бъде избран в органите на управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на общото събрание и свободното им получаване при поискване; право да бъдат задавани въпроси на общото събрание;

- Защитни права, в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на ОСА, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива.

Права на миноритарните акционери

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и самото Дружество. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на общото събрание на Дружеството или овластяване на техен представител да свика общото събрание по определен от тях дневен ред;
- 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.
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие - да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Съгласно приетия под условие устав на Дружеството последното може да издава привилегирани акции, съобразно решението на компетентния орган на Дружеството и приложимото право. Видът на привилегията се определя от компетентния орган на Дружеството с решението за издаване на привилегирани акции, като всеки различен вид привилегия води до издаването на различен клас акции, при което обикновените акции, издадени от Дружеството стават клас 1, а всеки следващ клас се номерира последователно с арабска цифра.

Акциите на Дружеството са свободно прехвърляеми.

Обикновените акции на Дружеството, които са предмет на Предлагането, дават равни права на притежателите си.

Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Емитентът може да издава други видове привилегирани акции, съобразно решението на компетентния орган на „Смарт Органик“ АД и приложимото право. Към датата на настоящия документ Дружеството не е издавало и не предвижда издаването на привилегирани акции преди или след датата на Предлагането.

Уставът (под условие) на „Смарт Органик“ АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по неговите акции. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг вид ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Дружеството може да изкупува собствени акции въз основа на решение на ОСА и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Към датата на настоящия Документ Дружеството не е издавало и не предвижда издаването на акции със специфични права на обратно изкупуване преди или след датата на предлагането.

Ограничения върху свободната прехвърляемост

Съгласно Устава (под условие) на „Смарт Органик“ АД, всички акции от капитала на Дружеството са свободно прехвърляеми между акционери или между акционери и трети лица и се прехвърлят съобразно реда за прехвърляне на безналични акции при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД.

След регистрация на акциите за търговия на регулирания пазар на БФБ, покупките и продажбите на акциите ще се извършват както на регулиран пазар чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, посреднически за сключването или регистриращ сделките, на изискванията относно оповестяване на информация. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от ЦД.

За да закупят или продадат акции на регулиран пазар, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка), акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар се осъществява при спазване на ограниченията и изискванията, заложи в чл. 23 от Регламент 600/2014, и изискванията за оповестяване по чл. 20 от същия Регламент.

Регистрацията на прехвърлянето на акциите, съгласно предварително сключен пряко между страните договор за покупко-продажбата на книжата се осъществява от инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката в ЦД. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД.

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП няма право да изпълни нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен запов, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на заложилия кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на заложили акции не се прилага и в случай, че залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и другите подзаконови

нормативни актове по прилагането на ЗПФИ, Правилника на Българска фондова борса и Правилник на „Централен Депозитар“ АД.

Декларация относно съществуването на приложимо за Емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения.

Приложимото към Емитента национално законодателство, уреждащо търговите предложения, не съдържа разпоредби, които евентуално могат да осуетят тези търгови предложения. Независимо от това, следва да се отчита, че са налице конкретни нормативни изисквания относно принципите на осъществяване на търгово предлагане, съдържанието на предложенията и определянето на цената, като търговите предложения подлежат на разглеждане от страна на КФН и съответно публикуването им може да бъде забранено при несъответствие с изискванията на закона или накърняване на интересите на акционерите.

Кратко описание на правата и задълженията на акционерите в случай на задължително търгово предложение, както и на правилата за отстраняване на миноритарни акционери (squeeze-out) или принудително изкупуване (sell-out) във връзка с ценните книжа.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект както на задължително, така и на доброволно търгово предлагане. Съгласно приложимото национално законодателство задължение за отправяне на търгово предложение възниква при пряко придобиване, при придобиване чрез свързани лица (по смисъла на чл. 148з ЗППЦК) и/или придобиване/притежаване в хипотеза по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК (лица, сключили споразумение за обща политика по управление чрез съвместно упражняване на правата на глас или притежаване на акции с право на глас от едно лице за сметка на друго) на повече от (1) 1/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството (при положение, че няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание); (2) 1/2 от гласовете в общото събрание на Дружеството, или (3) 2/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството, освен ако впоследствие в съответния срок за отправяне на търгово предложение задълженото лице прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица гласове под така преминаващия праг. Задължението се изпълнява в 14 дневен срок от придобиването (сключването на споразумението или придобиването на акциите за сметка на лицето), съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции. В допълнение, лице, притежаващо в някоя от посочените хипотези повече от 1/3, но не повече от 2/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството, няма право да придобива в рамките на една година акции с право на глас в количество, по-голямо от три на сто от общия брой акции на Дружеството, освен в резултат на отправено търгово предложение по чл. 149б ЗППЦК, освен ако прагът се преминава при увеличаване на капитала с права. Същевременно, ЗППЦК предвижда и определени хипотези, в които задължение за отправяне на търгово предложение не възниква, независимо че е преминал праг (свързани основно с предходно осъществено търгово предложение или преминаване на прага в резултат на търгово предложение, както и при преминаване на прага от 2/3 от гласовете в резултат на увеличаване на капитала с издаване на права, ако преди увеличаването на капитала лицето е притежавало повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание).

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на доброволно търгово предложение, отправено от лице, придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството (чл. 149а ЗППЦК), или от лице, притежаващо най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството и

желаещо да придобие (пряко, чрез свързани лица или непряко) повече от 1/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството (чл. 149б ЗППЦК).

Акционерите, до които е отправено задължително или доброволно търгово предложение могат да приемат или да не приемат същото, изцяло по своя преценка. Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за акциите при инвестиционен посредник или централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде оттеглено до изтичането на срока за приемане на търговото предложение.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на принудително изкупуване в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК. Съгласно тази разпоредба, лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 % от гласовете в общото събрание на публичното дружество, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери без за това да е необходимо тяхното съгласие.

Аналогично на предвиденото в чл. 157а ЗППЦК, разпоредбата на чл. 157б ЗППЦК дава право на напускане на миноритарните акционери. Съгласно тази разпоредба, всеки миноритарен акционер има право да поиска от лицето, придобило в резултат на търгово предлагане поне 95 % от акциите с право на глас на Дружеството, да изкупи неговите акции в тримесечен срок от приключване на търговото предлагане. Мажоритарният акционер, придобил поне 95 % от акциите с право на глас, е длъжен да купи акциите на миноритарния акционер в срок до 30 дни от получаване на искането, като цената на продажбата не може да е по-ниска от цената по търговото предложение.

Търгови предложения от трети лица

До момента Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

Ефект на данъчното законодателство

Инвеститорите следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход. Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с акциите на Дружеството и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции на Дружеството, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели. Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 година и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 година, чието седалище е в България и които са вписани в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в Република България (освен ако центърът на жизнените му интереси не е на територията на България) или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в

Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции на Дружеството. Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите на Дружеството, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с акции на Дружеството.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на приемане на настоящия Проспект и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции на Дружеството.

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ, не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции, извършени на регулиран пазар, както и от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореждане с Финансови Инструменти“) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ). Доходите, реализирани при разпореждане с акции на Дружеството, извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, се облагат на годишна база, като облагаемият доход от продажба или замяна на акции е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка; прилага се данъчна ставка в размер 10 % върху общата годишна данъчна основа.

Доходите от сделки с акции на Дружеството (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 % върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на българските юридически лица (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО). Следва да се има предвид обаче, че загубата от Разпореждане с Финансови Инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от ЗКПО).

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти се облага по общия ред, съответно реализираната печалба или загуба се отразяват в данъчната основа.

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 от ЗКПО). Печалбата на

чуждестранни юридически лица от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, която не е реализирана чрез място на стопанска дейност, се облага с данък при източника в размер на 10 % върху положителната разлика между продажната цена на акциите на Дружеството и тяхната документално доказана цена на придобиване.

Определени лица са освободени от облагане с корпоративен данък, в т.ч. колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове, създадени за изпълнението на финансови инструменти въз основа на финансови споразумения по смисъла на чл. 38, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Дивиденди и ликвидационни дялове

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределяни от Дружеството на български лица (с изключение на български търговски дружества, местни юридически лица, които участват в капитала на дружество като представител на държавата, доколкото е приложимо, договорен фонд) и на чуждестранни лица (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите, съответно върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1, във вр. чл. 200, ал. 1 от ЗКПО). Доходите от дивиденди на еднолични търговци се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ), доходите от ликвидационни дялове се облагат по общия ред.

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО). Доходите от ликвидационни дялове се облагат по общия ред.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределяни в полза на местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, или в полза на договорен фонд, не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 1 и 2 от ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 3 от ЗКПО).

Дружеството поема отговорност за удържане на данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

Данъци и други подобни плащания при прехвърляне

При прехвърлянето на акции на Дружеството съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена СИДДО, нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО е подробно уредена в глава XVI, раздел III от ДОПК. Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че:

- 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- 2) е притежател на дохода от източник в Република България;
- 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации (когато такива са допустими, съгласно чл. 137 от Данъчно – осигурителния процесуален кодекс). Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице. При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване. Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

Потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета

Емитентът не е банкова финансова институция и поради това не попада в обхвата на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета.

Идентификационни данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия

Лицето, което иска допускане до търговия на 10 310 000 (десет милиона и триста и десет хиляди) съществуващи акции е „Смарт Органик“ АД, ЕИК: 203476985 с идентификационен код на правния субект („LEI код“): 984500B6E8F54593EM97. Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6. Адрес за кореспонденция: р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6. Лице за контакти: Теодора Караджова, ел. поща: ir@smartorganic.com, интернет страница: <https://smartorganic.bg/>.

Предложител на до 1 031 000 (един милион и тридесет и една хиляди) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1 лев всяка от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД е Смарт Органик“ АД, ЕИК: 203476985 с идентификационен код на правния субект („LEI код“): 984500B6E8F54593EM97. Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6. Адрес за кореспонденция: р-н Витоша, ж.к. Карпузица, ул. „Дамяница“ 6. Лице за контакти Теодора Караджова, ел. поща: ir@smartorganic.com, интернет страница: <https://smartorganic.bg/>.

РАЗДЕЛ Д: РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Условия и прогнозен график

• Условия, на които подлежи Предлагањето

Правилата, на които е подчинено допускането до търговия и публичното предлагане на акциите, са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Регламент (ЕС) № 2017/1129, Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията, Наредба № 2 от 9. 11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.

Настоящият Проспект е изготвен с цел:

А) допускане до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (БФБ) на вече издадените от Дружеството, съществуващи 10 310 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 1 лев. Допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции предшества и не е поставено в зависимост от успеха на първичното публично предлагане на Новите акции. В случай, че Комисията за финансов надзор одобри настоящия Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще

подаде заявление за допускането на Съществуващите акции до търговия на регулирания пазар на БФБ. Търговията с Емисията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, като предварителните очаквания са това да стане на или около 22.05.2024 г. Съществуващите акции ще се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД независимо от това дали първичното публично предлагане на Новите акции ще приключи успешно.

От определената от СД на БФБ дата за търговия всеки акционер може да предлага притежаваните от него акции за продажба, а всеки потенциален инвеститор – да подава поръчки за покупка чрез лицензиран инвестиционен посредник. Всеки инвеститор е свободен да определя параметрите на подаваната от него поръчка изцяло по собствено желание при спазване на разпоредбите на законовите и подзаконовите нормативни актове. Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на Дружеството на регулиран пазар. Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на Дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено чрез лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на дружеството на регулиран пазар, се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчка, с нормативно определени реквизити.

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на Дружеството, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена чрез интернет страницата на БФБ [/www.bse-sofia.bg/](http://www.bse-sofia.bg/), от специализирани електронни адреси за финансово-инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

Б) първично публично предлагане на до 1 031 000 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1.00 лев и емисионна стойност от 19.00 лева всяка акция, от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД, което ще бъде извършено въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г. Тъй като подписката за увеличение на капитала на Дружеството ще се осъществи след като Съществуващите акции на Дружеството бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ към този момент се очаква Дружеството да е със статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното, подписката за увеличение на капитала ще се проведе съгласно правилата приложими за увеличение на капитала на публично дружество, като всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на неговия дял в капитала на Дружеството преди увеличението. Срещу всяка 1 (една) притежавана акция от акционерите на Дружеството се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането на 1 031 000 броя (един милион и тридесет и една хиляди) Нови акции ще бъдат издадени 10 310 000 права, като срещу всеки 10 (десет) права акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) акция от новата емисия, на емисионна стойност от 19 (деветнадесет) лева.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко 1 (една) акция от увеличението на капитала (при условие че притежава поне 10 права) и най-много такъв брой нови акции, равен на броя притежавани от него права, разделен на 10. Максималният възможен брой акции, който всяко лице може да запише е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 10.

След потвърждаването на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, в което ще бъдат посочени начална и крайна дата на подписката, номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта. Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента (<https://smartorganic.bg/>), и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, участващ в предлагането - (<https://karollbroker.bg/bg>) най – малко 7 дни преди началния срок на подписката и продажбата. Датата на публикуване на съобщението е начална дата на публичното предлагане.

Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, централният депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

Начална дата (начало на срок) за прехвърляне на правата и за записване на Новите акции – осмият работен ден, от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК на интернет страницата на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg>).

Срокът за прехвърляне на правата изтича в края на седмия работен ден, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилника на „Българска фондова борса“ АД, последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

Срокът за записване на акциите изтича в края на седмия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Смарт Органик“ АД, следва първо да придобият права. Акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК придобиват правата безплатно при посоченото съотношение (права/акции). Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, който се провежда на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Закупените права на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион се погасяват, в случай че не се упражнят чрез записването на акции до изтичане на срока за записване на акции.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, съответно лицата, закупили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Неупражнените в този срок права се предлагат за продажба на явен аукцион на втория работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на правата чрез инвестиционен посредник „Карол“ АД. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. Централният депозитар на ценни книжа разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

Срокът за записване на акции изтича в края на седмия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права.

Всяко лице може да запише най-малко една акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя притежавани права, разделен на 10. Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

Записването на нови акции се извършва чрез подаване на писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права (при регистриране на права по лична сметка същите следва да бъдат прехвърлени при инвестиционен посредник преди упражняването им). Инвестиционните посредници, при които са подадени заявки за записване на нови акции, са длъжни незабавно да уведомят упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Място за записване на новите акции – при упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД, всеки работен ден от 09.00 до 16.30 часа, на следните адреси:

<p>Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>	<p>Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>
<p>Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_bourgas@karoll.bg</p>	<p>Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg</p>

Заплащането на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „Смарт Органик“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден за записване на акции. Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка, конкретни изисквания във връзка с които се посочват в проспекта. Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в търговския регистър.

Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 500 000 бр. акции с номинална стойност от 1.00 (един) лев и емисионна стойност от 19.00 (деветнадесет) лева всяка, в който случай капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Предлагането се осъществява единствено на територията на Република България. Инвестиционен посредник, избран да обслужва предлагането, е „Карол“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57.

Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони.

- **Общ размер на Предлагането**

Настоящият Проспект е изготвен с цел:

А) допускане до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (БФБ) на вече издадените от Дружеството, съществуващи 10 310 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 1 лев. Общата номинална стойност на допусканияте до търговия на регулиран пазар съществуващи акции е 10 310 00 лв.

Б) първично публично предлагане на до 1 031 000 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1.00 лев и емисионна стойност от 19.00 лева всяка акция, от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД, което ще бъде извършено въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г.

Общата номинална стойност на предложените за записване нови акции е до 1 031 000 лв. Общата емисионна стойност на предложените за записване нови акции е 19 589 000 лв.

- **Период на Предлагането. Процедура за подаване на заявления.**

Подаване на заявление за допускане на регулиран пазар на съществуващи акции към БФБ

Допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции предшества и не е поставено в зависимост от успеха на първичното публично предлагане на Новите акции. В случай, че Комисията за финансов надзор одобри настоящия Проспект и впише Емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще подаде заявление за допускането на Съществуващите акции до търговия на регулирания пазар на БФБ. Търговията с Емисията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, като предварителните очаквания са това да стане на или около 22.05.2024 г. Съществуващите акции ще се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД независимо от това дали първичното публично предлагане на Новите акции ще приключи успешно.

Публикуване на съобщение за предлагането. Начална дата на Предлагането

След потвърждаване на Проспекта и допускането на Съществуващата емисия до търговия на БФБ, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, в което ще бъдат посочени начална и крайна дата на подписката и продажбата, номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта. Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента <https://smartorganic.bg/>, и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, участващ в Предлагането - <https://karollbroker.bg/bg/> най – малко 7 дни преди началния срок на подписката и продажбата. Датата на публикуване на съобщението е начална дата на публичното предлагане.

Начална и крайна дата за подаване на заявки

Тъй като подписката за увеличение на капитала на Дружеството ще се осъществи след като Съществуващите акции на Дружеството бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ към този момент се очаква Дружеството да е със статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното, Подписката за увеличение на

капитала ще се проведе съгласно правилата приложими за увеличение на капитала на публично дружество, като всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на неговия дял в капитала на Дружеството, преди увеличението. Срещу всяка 1 (една) притежавана акция от акционерите на Дружеството се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането на 1,031,000 броя (един милион и тридесет и една хиляди) Нови акции ще бъдат издадени 10,310,000 права, като срещу всеки 10 (десет) права акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) акция от новата емисия, на емисионна стойност 19,00 (деветнадесет) лева.

Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, централният депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

Начална дата (начало на срок) за прехвърляне на правата и за записване на Новите акции – осмият работен ден, от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК на интернет страницата на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

Срокът за прехвърляне на правата изтича в края на седмия работен ден, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилника на „Българска фондова борса“ АД, последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

Срокът за записване на Новите акции изтича в края на седмия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Смарт Органик“ АД, следва първо да придобият права. Акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК придобиват правата безплатно при посоченото съотношение (права/акции). Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, който се провежда на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, съответно лицата, закупили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Неупражнените в този срок права се предлагат за продажба на явен аукцион на втория работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на правата чрез инвестиционен посредник „Карол“ АД. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. Централният депозитар на ценни книжа разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

Срокът за записване на акции изтича в края на седмия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права.

Срокът на подписката не може да бъде намаляван. Срокът на подписката може да бъде еднократно удължен с до 60 дни, като в този случай Емитентът внася съответните поправки в Проспекта и уведомява КФН, публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си (<https://smartorganic.bg/>), уведомява КФН и упълномощения инвестиционен посредник за удължаването на срока, като упълномощеният инвестиционен посредник обявява удължаването на срока на интернет страницата си (<https://karollbroker.bg/bg/>). В случай на удължаване на срока крайната дата за записване на акции е последният ден от удължения срок.

Не се допуска записване на Нови акции преди началната дата и след изтичане на срока на подписката.

Адресати на Предлагането

Тъй като подписката за увеличение на капитала на Дружеството ще се осъществи след като Съществуващите акции на Дружеството бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ към този момент се очаква Дружеството да е със статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното, Подписката за увеличение на капитала ще се проведе съгласно правилата приложими за увеличение на капитала на публично дружество, като всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на неговия дял в капитала на Дружеството, преди увеличението. Срещу всяка 1 (една) притежавана акция от акционерите на Дружеството се издава 1 (едно) право.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Смарт Органик“ АД, следва първо да придобият права. Акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК придобиват правата безплатно при посоченото съотношение (права/акции). Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, който се провежда на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България.

Няма ограничение по отношение на адресатите на предлагането – Новите акции могат да бъдат записвани от всяко местно и/или чуждестранно лице (при условие, че същите са придобили права по посочения по-горе ред) освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимото законодателство.

Условия и ред за подаване на заявки за придобиване на предложените акции, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите

Записването на нови акции се извършва чрез подаване на писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права (при регистриране на права по лична сметка същите следва да бъдат прехвърлени при инвестиционен посредник преди упражняването им).

Инвестиционните посредници, при които са подадени заявки за записване на Нови акции, са длъжни незабавно да уведомят упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД за постъпилите заявки, като съответният посредник изпрати подписаната от инвеститора заявка сканирана на следния адрес: backoffice@karoll.bg, заедно с писмена декларация, че е (i) установил самоличността на записващия акции инвеститор и на неговия представител/пълномощник (ако е приложимо), както и валидността и истинността на предоставените от последния идентификационни документи и (ii) клиентът е удостоверил, че ще изпълни задължението си за заплащане на пълната емисионна стойност на записваните акции. Оригиналите на заявката и декларацията следва да бъдат изпратени на "Карол" АД, на адреса на централния офис – гр. София, ул. Златовръх 1, до изтичането на срока за записване на акции.

Заявката трябва да съдържа нормативно изискуемите данни, включително:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени имена по документ за самоличност, ЕГН (друг личен идентификационен номер), местожителство и адрес, съответно наименование, ЕИК (БУЛСТАТ, друг идентификационен код, регистър на вписване), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник;
- емитент („Смарт Органик“ АД) и ISIN код (BG1100005153) на акциите;
- брой на правата, които се упражняват;
- брой на записваните акции, за които се отнася заявката;
- банкова сметка на инвеститора (за връщане на внесените суми при неуспешно приключване на подписката): IBAN, BIC код, банка;
- дата, час и място на подаване на заявката;
- подпис на лицето, което подава заявката, на неговия законен представител или пълномощник.

С цел да се улеснят инвеститорите, образец на заявка за записване ще бъде публикуван за срока на Предлагането в съответната секция на интернет-страницата на упълномощения инвестиционен посредник, в която е публикуван и Проспектът. Заявителите прилагат към заявката следните документи за легитимация:

Физически лица

Ако инвеститорът в акции е физическо лице, заявката се подава лично или чрез пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на заявката следва да бъдат представени, освен останалите документи, изисквани по реда на приложимото законодателство относно мерките срещу изпирането на пари, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на съответния инвеститор;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно и заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на пълномощника (ако заявката се подава чрез пълномощник);

Юридически лица

Ако инвеститорът в акции е юридическо лице, заявката се подава лично от лицето/лицата, представляващо по закон съответния инвеститор, или чрез негов пълномощник,

упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на заявката следва да бъдат представени, освен останалите документи, изисквани по реда на приложимото законодателство относно мерките срещу изпирането на пари, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на лицето, подаващо заявката;
- Чуждестранните юридически лица – инвеститори следва да представят удостоверение за актуално правно състояние и копие на регистрационния акт на съответния чужд език, придружено с официален превод на текста на регистрационния акт, съдържащи като минимум информация: пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава на регистрация, адрес, наименование на лицата, които са надлежно овластени да представляват това юридическо лице;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно и заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на пълномощника (ако заявката се подава чрез пълномощник);

Към заявката се подписват и подават и съответните документи, декларации и други, изисквани съгласно приложимите нормативни актове относно дейността на инвестиционните посредници, прилагането на мерките срещу изпирането на пари и др. Заплащането на записаните акции следва да се извърши най-късно до крайната дата за записване на акции, по посочената в съобщението за публичното предлагане банкова сметка на Емитента. Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции (броят на притежаваните права, разделен на 10), и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени в този Проспект. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

Място за записване на новите акции – при упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД, всеки работен ден от 09.00 до 16.30 часа, на следните адреси:

<p>Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>	<p>Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg</p>
<p>Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_burgas@karoll.bg</p>	<p>Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg</p>

Не се допуска записване на Новите акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

Кога и при какви обстоятелства Предлагането може да бъде отменено и временно преустановено

Съветът на директорите на Емитента не възнамерява да прекратява или временно преустановява Предлагането.

Независимо от това, Дружеството допуска, при настъпване на негативни събития, които могат да повлияят на успеха на предлагането, включително такива с форсмажорен характер (напр. срив на финансовите пазари, природни бедствия, терористични актове и др.), Предлагането да бъде временно преустановено или прекратено по решение на Съвета на директорите на Дружеството. Ако случаят е такъв, Емитентът незабавно ще оповести прекратяване на предлагането като уведоми КФН и публикува съобщения на интернет страницата си, на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник и в информационната агенция www.x3news.com.

Предлагането на Новите акции, съответно търговията със Съществуващите и Новите акции, може да бъде прекратено или временно преустановено, както следва:

- КФН може да спре временно публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им са били нарушени и/или да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени;
- КФН може да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа, в случай че за Емитента е възникнало задължение за изготвяне на допълнение към проспект, в съответствие с чл. 89с, ал. 2 от ЗППЦК и чл. 23, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 и КФН е отказала да одобри допълнението към проспекта, тъй като не са спазени изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им;
- Когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК, актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на КФН или на заместник-председателя, на одобрени от КФН вътрешни актове на "Централен депозитар" - АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа;
- при установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на зам.-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от зам.-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно зам.-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти;
- Съветът на директорите на "Българска фондова борса" АД. има право да вземе решение за спиране на търговията с допуснати до търговия емисии финансови инструменти, освен ако спирането може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара, в случаите подробно изброени в чл. 74, ал. 1 от Правилата за

търговия (Част IV от Правилника за дейността) на „Българска фондова борса“ АД, включително, но не само: при настъпване на събитие, свързано със съответните инструменти или техния емитент, което може да окаже влияние върху цената им, при съществена промяна в цената на финансовия инструмент на съответния сегмент, на който той се търгува, или на свързан с него пазар за кратък период от време, при съмнение за пазарни злоупотреби, при нарушаване на изискванията за разкриване на вътрешна информация по реда на Правила за надзор на търговията (Част V от Правилника за дейността) на „Българска фондова борса“ АД, при търгово предложение, касаещо съответния финансов инструмент, при откриване на производство по преобразуване на емитент, при подаване на заявление към ЦД за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти, както и когато емитентът не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по чл. 27 от Наредба № 2;

- за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или от зам.-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

Възможности за намаляване на записванията и начин на възстановяване на надплатените суми

Броят на предлаганите Нови акции не подлежи на промяна. Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Предлагането, Емитентът уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК) и предприема необходимите действия за регистрация на увеличението на капитала в търговския регистър и на новата емисия в „Централен депозитар“ АД и в регистъра на КФН.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 500 000 (петстотин хиляди) броя от предлаганите Нови акции, Предлагането се счита за успешно и осъществено за съответния брой записани и платени акции, като съответно ще бъде следвана процедурата, описана в предходния параграф – уведомяване и предприемане на необходимите действия по регистрация.

Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 500 000 (петстотин хиляди) броя от предлаганите Нови акции, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката в срок три работни дни от приключването ѝ. В деня на съобщението по предходното изречение Емитентът ще уведоми и банката за резултата от подписката, като на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, в търговския регистър и в информационната медия www.x3news.com ще бъде публикувана покана до лицата, записали акции, в която Емитентът обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в търговския регистър, се прилага съответно посоченият по-горе ред за уведомяване и връщане на внесените суми.

Подробна информация за максималната и/или минималната сума на заявлението

Минималното количество Нови акции, което инвеститор може да запише, е една акция.

Увеличаването на капитала на Дружеството с права по чл. 112, ал. 2 ЗППЦК изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките, съответно максималният размер на записване е 1 031 000 (един милион и тридесет и една хиляди) броя Нови акции.

Всяко лице може да запише най-малко една Нова акция и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права, разделен на 10, като полученото частно се закръгля до по-малкото цяло число. .

Период, през който заявлението може да бъде оттеглено

Инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции само по реда и при условията на чл. 23, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1129 при наличие на съществени промени в Проспекта, предполагащи допълнение на същия. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани акциите, в срок, посочен в допълнението.

Метод и срокове за заплащане и за доставка на ценните книжа

Заплащането на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „Смарт Органик“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден за записване на акции. Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК (за български лица), съответно аналогични идентификационни данни за чуждестранните инвеститори, основанието за извършване на плащането – записване на акции от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД, както и броя на заявените за записване акции.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в търговския регистър.

В случай че до изтичането на крайния срок на подписката бъдат записани и заплатени не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) Нови акции, Предлагането ще се счита за успешно и Емитентът ще предприеме съответните действия по вписване на увеличението на капитала в търговския регистър и регистрация на емисията нови акции в „Централен депозитар“ АД. Новите акции се издават с регистриране на емисията акции от увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, който ще регистрира съответния брой акции по сметки (нови или съществуващи) на лицата, записали акциите от увеличението на капитала. Инвеститорите могат да заявят удостоверителни документи за придобитите от тях акции, които се издават от „Централен депозитар“ АД чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно Правилника на „Централен депозитар“ АД

Резултати от Предлагането

В срок от три работни дни след приключване на Предлагането на Новите акции, „Смарт Органик“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от Предлагането и ще публикува

съответната информация в информационната агенция www.x3news.com и на интернет страниците на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата на записване и третиране на неупражнените права на записване

Тъй като подписката за увеличение на капитала на Дружеството ще се осъществи след като Съществуващите акции на Дружеството бъдат допускати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ към този момент се очаква Дружеството да е със статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното, подписката за увеличение на капитала ще се проведе съгласно правилата приложими за увеличение на капитала на публично дружество, като всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на неговия дял в капитала на Дружеството, преди увеличението. Срещу всяка 1 (една) притежавана акция от акционерите на Дружеството се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането на 1,031,000 броя (един милион и тридесет и една хиляди) Нови акции ще бъдат издадени 10,310,000 права, като срещу всеки 10 (десет) права акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) акция от новата емисия, на емисионна стойност 19,00 (деветнадесет) лева.

Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, централният депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Смарт Органик“ АД, следва първо да придобият права. Акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК придобиват правата безплатно при посоченото съотношение (права/акции). Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, който се провежда на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, съответно лицата, закупили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Неупражнените в този срок права се предлагат за продажба на явен аукцион на втория работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на правата чрез инвестиционен посредник „Карол“ АД. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. Централният депозитар на ценни книжа разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Прогнозен график на Предлагането

По-долу е представен прогнозен график на Предлагането.

Дата на публикуване на Проспекта	13.05.2024
Дата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 ЗППЦК на интернет страниците на Емитента и на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД	28.05.2024
Начален срок за прехвърляне на правата и за записване на акции съгласно чл. 112б, ал. 2 и 4 ЗППЦК	07.06.2024
Краен срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 ЗППЦК	17.06.2024
Краен срок за търговия с права съгласно правилника на БФБ	14.06.2024
Служебен аукцион за права, срещу които не са записани акции	24.06.2024
Краен срок за записване на акциите съгласно чл. 112б, ал. 5 ЗППЦК	26.06.2024
Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в ТРРЮЛНЦ	05.07.2024
Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в „Централен депозитар“ АД	12.07.2024
Регистриране на новите акции в регистъра по чл. 30 от ЗКФН	26.07.2024
Начало на търговията с новите акции на БФБ	21.08.2024

Забележка: Сроковете по-горе са прогнозни и се основават на следните допускания: (1) сроковете по предлагането няма да бъдат променени; (2) сроковете по графика се спазват без забава и (3) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да бъде преди или след посочената дата.

План за разпространение и разпределение

Инвеститорите следва да бъдат уведомени за получаването на записаните и заплатени от тях акции от съответния инвестиционен посредник, при който се води сметката за притежаваните акции. Ангажимент на Емитента е единствено оповестяването на резултата от предлагането и предприемането на необходимите действия във връзка с регистрацията на емисията и допускането ѝ до търговия, като отношенията с индивидуалните инвеститори се поддържат от съответните им инвестиционни посредници. Емитентът ще заяви емисията нови акции, предмет на това предлагане, за търговия на организирания от БФБ регулиран пазар след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър и след регистрацията на новите акции в „Централен депозитар“ АД и вписването на емисията в регистъра на КФН. Търговията ще е възможна след приемането на новите акции за търговия и определянето на дата, от която те ще се търгуват.

• Категории потенциални инвеститори

Няма ограничение по отношение на адресатите на предлагането – Новите акции могат да бъдат записвани от всяко местно и/или чуждестранно лице (при условие, че същите са придобили права по посочения по-горе ред) освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимото законодателство.

Тъй като подписката за увеличение на капитала на Дружеството ще се осъществи след като Съществуващите акции на Дружеството бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ към този момент се очаква Дружеството да е със статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното, Подписката за увеличение на капитала ще се проведе съгласно правилата приложими за увеличение на капитала на публично дружество, като всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на неговия дял в капитала на Дружеството, преди увеличението. Срещу всяка 1 (една) притежавана акция от акционерите на Дружеството се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на Предлагането на 1 031 000 броя (един милион и тридесет и една хиляди) Нови акции ще бъдат

издадени 10 310 000 права, като срещу всеки 10 (десет) права акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) акция от новата емисия, на емисионна стойност 19.00 (деветнадесет) лева. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, централният депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

- **Участие на основните акционери, членовете на управителните, надзорните или административните органи на Емитента в записването, и намерения за придобиване на дял над 5 % от инвеститори**

Доколкото е известно на Емитента, основните акционери не възнамеряват да упражнят в пълен размер правото си да участват в увеличението на капитала.

Доколкото е известно на Емитента, членовете на Съвета на директорите не възнамеряват да упражнят в пълен размер правото си да участват в увеличението на капитала.

На Емитента не са известни намерения на други акционери относно участието им в предлагането, нито дали някое лице възнамерява да запише повече от 5 % от предлаганите акции.

- **Оповестяване на предварителното разпределение**

При предлагането на Новите акции не се извършва разпределение от страна на Емитента или обслужващия инвестиционен посредник. Увеличението на капитала се извършва по нормативно определения ред за увеличение на капитала на публични дружества, предвиден в ЗППЦК. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, централният депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Смарт Органик“ АД, следва първо да придобият права. Акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК придобиват правата безплатно при посоченото съотношение (права/акции). Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, който се провежда на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, съответно лицата, закупили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Неупражнените в този срок права се предлагат за продажба на явен аукцион на втория работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на правата чрез инвестиционен посредник „Карол“ АД. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. Централният депозитар на ценни книжа разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

В срок от три работни дни след приключване на предлагането на акции „Смарт Органик“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от предлагането на Новите акции и ще публикува съответната информация в информационната агенция www.x3news.com и на интернет страниците на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

- **Условията за приключване на предлагането, както и датата, на която предлагането може да бъде приключено най-рано**

Условие за успешно приключване на предлагането е до крайния срок на подписката да бъдат записани най-малко 500 000 (петстотин хиляди) броя от предлаганите Нови акции,

В срок от три работни дни след приключване на предлагането на акции „Смарт Органик“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от предлагането на Новите акции и ще публикува съответната информация в информационната агенция www.x3news.com и на интернет страниците на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 500 000 (петстотин хиляди) броя от предлаганите Нови акции, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката, в срок три работни дни от приключването ѝ. В деня на съобщението по предходното изречение, Емитентът ще уведоми и банката за резултата от подписката, като на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, в търговския регистър и в информационната медия www.x3news.com ще бъде публикувана покана до лицата, записали акции, в която Емитентът обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

Предлагането на Новите акции ще приключи в края на последния ден от срока за записване на акции. Срокът за записване на акциите изтича в края на седмия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права. Съгласно изготвен на база предварителни допускания индикативен график за предлагането се очаква последният ден от срока за записване на Новите акции да е 26.06.2024 г.

Увеличаването на капитала с Права изключва възможността за записване на повече от предложените Нови Акции.

- **Съставни подписки**

В рамките на предлагането не се допускат съставни подписки. Увеличението на капитала се извършва по нормативно определения ред за увеличение на капитала на публични дружества, предвиден в ЗППЗК.

- **Процес по уведомяване на заявителите за сумата на разпределения им ценни книжа**

В срок от три работни дни след приключване на предлагането на акции „Смарт Органик“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от предлагането на Новите акции и ще публикува съответната информация в информационната агенция www.x3news.com и на интернет

страниците на Емитента (<https://smartorganic.bg/>) и упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

Цена

- **Цена, на която се предлагат ценните книжа и разходи за записващите лица**

Новите акции се предлагат по емисионна стойност от 19.00 (деветнадесет) лева за акция.

Емисионната стойност е определена с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г.

При изготвяне на предложението за решение до Общото събрание на акционерите на Дружеството, относно емисионната цена, мениджмънтът на Дружеството е взел под внимание текущата счетоводна цена на акциите на Дружеството на индивидуална база към 31.12.2023 г. от 4.71 лева и счетоводната цена на акциите на консолидирана база към 31.12.2023 г. от 4.40 лева, като с цел защита на настоящите акционери е определена емисионна стойност, която не е по-ниска от счетоводната стойност на една акция (емисионната стойност на новопредложените акции е по-висока от балансовата стойност на акциите на Дружеството, с цел избягване разводняване на акциите вследствие на увеличението на капитала).

Емисионната стойност от 19.00 лева е определена с отчитане на текущото и историческо финансово състояние на Дружеството, перспективите му за развитие, включително навлизането на значими нови пазари, конкурентната позиция спрямо основните конкуренти на местния пазар и на новите пазари, както и очакваната доходност за инвеститорите.

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на „Смарт Органик“ АД.

- **Съществено разминаване между цена на публично предлагане и ефективна цена за определени лица**

Доколкото членовете на Съвета на директорите на Емитента, или свързани лица не са придобивали акции на Емитента през последната година, изискването за оповестяване на значително разминаване между цената на публично предлагане и ефективната цена за членовете на Съвета на директорите, или свързани лица за придобитите от тях ценни книжа по сделки през последната година е неотносимо.

Пласиране и поемане на емисии

- **Координатори по Предлагането**

Избран да обслужва увеличението на капитала е инвестиционен посредник „Карол“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57 – лицензиран инвестиционен посредник по смисъла на закона, упълномощен от Общото събрание на акционерите на Емитента да обслужва увеличението на капитала.

ИП „Карол“ АД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с увеличението на капитала на Дружеството, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на институционални, и широк кръг инвеститори на територията на България, да запишат акции от увеличението на капитала на Дружеството и заплатят емисионната им стойност.

- **Платежни агенти**

Банката, в която ще се открие специалната набирателна сметка, на името на Емитента, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена в Съобщението за публично предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК.

Депозитарна институция относно предлаганите акции е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

- **Лица, поели Емисията**

Не се предвижда поемане за предлаганата емисия акции. Не съществува план за разпространение или за дистрибуция на акциите между различни инвестиционни посредници.

ИП „Карол“ АД се е задължил да положи максимални усилия за пласиране на настоящата емисия акции, но не се е задължил да запише и/или закупи част от общия брой предлагани акции, които не са записани или закупени от инвеститорите. Мениджърът по Емисията ще получи плаващо възнаграждение (такса за успех). При пълно записване, осъществено по емисионната стойност възнаграждението на Мениджъра по емисията и консултанта по емисията ще възлезе приблизително на **490 000 лв.**

- **Споразумение за поемане**

Не се предвижда поемане на предлаганата емисия акции.

РАЗДЕЛ Е: ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

Пазари, до които са или ще бъдат допуснати до търговия ценните книжа

Съществуващите акции, за които се иска допускане до търговия на регулиран пазар към настоящия момент се търгуват на организираната от БФБ МСТ – Пазар за растеж на МСП – Пазар ВЕАМ. В случай, че КФН одобри този Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар, Комитетът по управление на пазар ВЕАМ ще вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисията Съществуващи акции на пазар ВЕАМ. След потвърждение на настоящия Проспект Емитентът ще подаде заявление за допускане на Съществуващите акции до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

В случай на успешно приключила подписка за увеличение на капитала на Дружеството, Новите акции, след регистрация на увеличението на капитала в търговския регистър, Централен депозитар АД и регистъра по чл. 30, ал. 1 от ЗКФН, ще бъдат обект на заявление за допускане до търговия на БФБ. Инвеститорите следва да отчитат, че допускането до търговия може да не бъде непременно одобрено.

Не се предвижда допускане до търговия на регулиран пазар на друга държава-членка на ЕС или на пазар на трета държава, на пазар за растеж на МСП или на МСТ нито за Съществуващите, нито за Новите акции.

Допускането до търговия на **Съществуващите акции** се иска независимо от успеха на подписката за увеличение на капитала на Дружеството с Новите акции и предхожда същото, така че с

одобрението на Проспекта първо ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар Съществуващите акции на Дружеството и същото ще придобие статута на публично дружество. В този случай, Съществуващите акции на Дружеството ще се търгуват на регулирания пазар на БФБ дори и подписката за увеличение на капитала на Емитента с Новите акции да не приключи успешно.

Пазари, на които се търгуват ценни книжа от същия клас

С решение на общото събрание на акционерите от 14.10.2021 г. е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 10 000 хил. броя акции на до 10 310 хил. броя акции чрез първично публично предлагане на нови, обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 18.90 лв. Първичното публично предлагане се извърши на Пазара за растеж на малки и средни предприятия, организиран от "Българска фондова борса" АД като многостранна система за търговия (пазар BEAM) на 11.11.2021 г. Акции на Дружеството се търгуват на пазар BEAM (с борсов код SO), организиран от "Българска фондова борса" АД, който е място за търговия - многостранна система за търговия и не е регулиран пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти. В случай, че КФН одобри този Проспект и впише емисията Съществуващи акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар, Комитетът по управление на пазар BEAM ще вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисията Съществуващи акции на пазар BEAM.

Паралелно записване или частно пласиране на ценни книжа от същия клас

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия клас или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия Документ и за които ще се иска допускане до търговия на БФБ.

Маркет мейкъри

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на Емисията чрез котировки купува и продава.

Стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Записване, превишаващо по размер подписката

Настоящото публично предлагане не допуска записване, превишаващо по размер подписката, и не допуска опция „green shoe“.

РАЗДЕЛ Ж: ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Име и адрес на дружеството, на лицето или субекта, предлагащ за продажба ценните книжа

Акциите от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ (Новите акции) се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството.

Правата могат да се предлагат за продажба както от акционерите с права, вписани в централния регистър на ценни книжа по реда на ЗППЦК, така и от лицата, придобили права чрез покупка на вторичния пазар.

На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото публично предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

Брой и клас на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа

Новите акции от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД не се предлагат за записване от държатели/собственици на ценни книжа, а се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството.

Продажба от основни акционери

Не се предвижда.

Споразумения за задържане

Няма налични споразумения за задържане.

РАЗДЕЛ 3: ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Очакваната нетна сума от Предлагането, при условие че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, е в размер на **19 084 830** лева. При условие, че бъде записан само минималният размер, при който Емисията ще се счита за успешна, очакваната нетна сума от предлагането е в размер на **9 248 330** лева.

За изпълнението на задълженията си по обслужване на емисията ценни книжа ИП „Карол“ АД, гр. София, получава от „Смарт Органик“ АД допълнително възнаграждение в размер на **490 000** лева без ДДС при записване на максималния брой акции и в размер на **237 500** лева без ДДС при записване на минималния брой акции.

В таблицата по-долу са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценните книжа и не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството. Така представените разходи са валидни в този размер както в случай че предложената емисия бъде записана в пълен размер (1 031 000 бр. акции), така и ако бъде записано само минималното количество, при което публичното предлагане ще се счита за успешно (500 000 бр. акции). Възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник е уговорено в две компоненти – твърд размер и плаващ размер в зависимост от постигнатите резултати от публичното предлагане.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала и допускането до търговия на БФБ на Съществуващата емисия и са приблизителни.

Таблица 25: Разходи по Емисията

Изчисление на разходите в лв.	Максимално записване	Минимално записване
Разходи за външни услуги, от които:	490 000	237 500
Възнаграждение на ИП	490 000	237 500
Разходи за такси и комисионни, от които:	14 170	14 170
Такса одобрение на Проспекта	10 000	10 000
Такса ISIN код	90	90
Такса FISN и CFI кодове	180	180
Регистриране на емисия права в ЦД	1 200	1 200
Такса първично предлагане на регулиран	1 000	1 000

пазар		
Регистрация на емисии акции в ЦД	1 200	1 200
Такса допускане до търговия на БФБ	500	500
Общо разходи	504 170	251 670

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).

РАЗДЕЛ И: РАЗВОДНЯВАНЕ

Няма издаване на акции на членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа от предстоящата емисия при различни от обявената емисионна стойност на акция условия на публичното предлагане.

Към датата на този Проспект, съществуват договорености за участие на служителите в капитала на „Смарт Органик“ АД. Дружеството има приета политика за виртуално капиталово участие, като целта на документа е да регламентира механизъм за стимулиране в полза на определени ключови служители и мениджъри на Емитента съгласно конкретни правила и условия, установени в политиката. „Смарт Органик“ предоставя при определени условия, предвидени в политиката, виртуално капиталово участие в капитала му на определени бенефициери в общ размер на до 10 % от регистрирания капитал. Към датата на този Проспект, 237 служители са получатели на виртуални акции и при тяхното упражняване съществува възможността от разводняване на капитала на Дружеството.

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион. Възможно е намаляване на процентния дял от капитала на Дружеството, притежаван от акционерите, ако те не запишат полагащите им се от увеличението акции.

В таблицата по-долу е показано такова разводняване на една акция при записване на максимален брой акции по емисионната стойност.

Таблица 26: Разводняване на една акция при записване на максимален брой акции по емисионна стойност на индивидуална основа

Преди увеличението на капитала	към 31.12.2023
Общ брой акции на Емитента	10 310 000
Номинална стойност на акция (лв.)	1 лв.
Собствен капитал на Емитента (хил. лв.)	48 544
Дял от капитала на една акция преди увеличението (%)	0.000009699
Балансова с-ст (лв.) на една акция преди увеличението	4.71 лв.
Увеличение на капитала	
Общ брой записани акции	1 031 000
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1 лв.
Емисионна с-ст (лв.) на една акция	19.00 лв.
След увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента след увеличението	11 341 000
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1 лв.
Собствен капитал на Дружеството след увеличението (хил. лв.)	67 629
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000008818
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв.)	5.96 лв.
Разводняване на стойността на една акция	няма
Разводняване на дела от капитала на една стара акция	9.09 %

Делът в капитала на една акция ще се намали от 0.000009699 % на 0.000008818 %, но балансовата стойност на една акция ще се повиши от 4.71 лева на 5.96 лева, поради което няма да има разводняване на балансовата стойност на акциите

В таблицата по-долу е показано такова разводняване на една акция при записване на минимален брой акции по емисионната стойност.

Таблица 27: Разводняване на една акция при записване на минимален брой акции по емисионна стойност на индивидуална основа

Преди увеличението на капитала	към 31.12.2023
Общ брой акции на Емитента	10 310 000
Номинална стойност на акция (лв.)	1 лв.
Собствен капитал на Емитента (хил. лв.)	48 544
Дял от капитала на една акция преди увеличението (%)	0.000009699
Балансова с-ст (лв.) на една акция преди увеличението	4.71 лв.
Увеличение на капитала	
Общ брой записани акции	500 000
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1 лв.
Емисионна с-ст (лв.) на една акция	19.00 лв.

След увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента след увеличението	10 810 000
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1 лв.
Собствен капитал на Дружеството след увеличението (хил. лв.)	57 792
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000009251
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв.)	5.35 лв.
Разводняване на стойността на една акция	няма
Разводняване на дела от капитала на една стара акция	4.63 %

Делът в капитала на една акция ще се намали от 0.000009699 % на 0.000009251 %, но балансовата стойност на една акция ще се повиши от 4.71 лева на 5.35 лева, поради което няма да има разводняване на балансовата стойност на акциите.

Непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, е равно на дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин, при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, който не е участвал в него чрез записване на нови акции, ще разведни участието си с 4.63%, а при максимално увеличение на капитала - с 9.09%.

РАЗДЕЛ К: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Консултанти

Няма консултанти, ангажирани с дадената емисия.

Друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация

В настоящия Проспект не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:

/Ангел Рабаджийски/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА
ИП „КАРОЛ“ АД

/Петя Рогозянска/

ПРОКУРИСТ
ИП „КАРОЛ“ АД

/Яни Драгов/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД