ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД

ISIN: BG1100005153

ДО 710 250 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ АКЦИИ С НОМИНАЛ ОТ 0.51 ЕВРО И ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ ОТ 15.00 ЕВРО ВСЯКА, ПРЕДМЕТ НА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № [.] от [.], 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 20.03.2026 ГОДИНА

Настоящият Проспект съдържа цялата информация за „Смарт Органик“ АД и се изготвя с цел първично публично предлагане на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (**БФБ**), на до 710 250 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро всяка от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД (**Дружеството, Емитента**), което ще бъде извършено въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството от 27.02.2026 г. (**Нови акции**).

ДАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА КОРИГИРАН ПРОСПЕКТ: 20.03.2026 г.

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 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 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 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: Александър Цветков, +359 2 988 24 13

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД
Адреси за кореспонденция:

Централен офис- София ул. „Златоврьх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg	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
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	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

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 първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД
„Новите акции“ – емисията до 710 250 (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро, за всяка една акция от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД), което ще бъде извършено въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството за увеличение на капитала от 27.02.2026 г., решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на Проспект за първично публично предлагане на акции от 02.03.2026 г., и решение на Съвета на директорите на Дружеството от 20.03.2026 г., за приемане на коригиран в съответствие с указания на Комисия за финансов надзор, дадени с писмо изх. № РГ-05-1608-11/ 17.03.2026 г., Проспект за първично публично предлагане на акции.
„Предлаганите акции“ – Емисията Нови 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
ЗНФО - Закон за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта
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 12

РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЯ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ 12

РАЗДЕЛ Б: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА 12

Кой е емитентът на ценните книжа? 12

Каква е основната финансова информация относно Емитента? 13

Кои са основните рискове, характерни за Дружеството? 13

РАЗДЕЛ В: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА 14

Кои са основните характеристики на предлаганите акции? 14

Къде ще се търгуват ценните книжа? 16

Има ли гаранция, свързана с ценните книжа? 16

Кои са основните рискове, свързани с ценните книжа? 16

РАЗДЕЛ Г: ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР 16

При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа? 16

Защо е съставен този проспект? 18

ЧАСТ ПЪРВА. РИСКОВИ ФАКТОРИ 19

РАЗДЕЛ А: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА 19

1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА БИЗНЕС ДЕЙНОСТТА И ОТРАСЪЛА 19

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА 33

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА РАМКА 37

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ИНТЕЛЕКТУАЛНАТА СОБСТВЕНОСТ 39

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ДЪРЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА „СМАРТ ОРГАНИК“ 41

РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ 42

ЧАСТ ВТОРА: ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА) 46

РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН 46

Отговорни лица 46

Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта 47

Декларации и доклади на експерти 48

Използвана информация от трети страни 48

Декларация относно одобрението на Проспекта 48

РАЗДЕЛ Б: ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ 48

Данни за одиторите на Емитента 49

Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори 49

РАЗДЕЛ В: РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА 49

РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА 49

Юридическо и търговско наименование, седалище и контакти 49

История и развитие на Емитента 50

РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ 53

Основна дейност 53

Описание на ключовите фактори на дейността на Емитента по категории, продукти и услуги 53

Информация за значителни нови продукти и/или услуги 56

Основни пазари и структура на приходите по продукти/услуги и територия на реализация 57

Стратегия и цели 59

Информация относно степента, до която Емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси 62

Основания за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция 63

Инвестиции 68

РАЗДЕЛ Е: ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА 71

Кратко описание на Групата и позицията на Емитента в нея 71

Дъщерни предприятия на Емитента 72

РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД 73

Резултати от дейността 81

Вероятно бъдещо развитие на Емитента 82

РАЗДЕЛ З: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ 82

Информация за капиталовите ресурси на Емитента 82

Обяснение на източниците и размера на паричните потоци на Емитента 83

Информация за заемите и структурата на финансиране 85

Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента 87

Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите 87

РАЗДЕЛ И: НОРМАТИВНА СРЕДА 87

РАЗДЕЛ К: ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ 89

Основни актуални тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на Проспекта 89

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 90

Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента най-малко за текущата финансова година 90

РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ 90

РАЗДЕЛ М: АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ 90

Общи правила и практики на ръководните органи 90

Имена, бизнес адреси и функции на членовете на СД и висшия ръководен състав и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Дружеството 91

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. 95

Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав 95

Информация за одитния комитет и/или комитет за възнагражденията 95

Изявление за това дали Емитентът спазва режимите за корпоративно управление 97

Изявление относно предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите 98

РАЗДЕЛ Н: ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ 98

Изплатени възнаграждения 98

Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения ... 98

РАЗДЕЛ О: СЛУЖИТЕЛИ ... 99

Брой служители ... 99

Дялови участия и опции върху акции ... 99

Договорености за участие на служителите в капитала на Емитента ... 100

РАЗДЕЛ П: МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ ... 100

Името на всяко лице, което има пряко или косвено значимо участие в капитала на Дружеството, заедно с размера на участието му ... 100

Различни права на глас ... 101

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 ... 101

Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следващата дата да доведе до промяна в контрола на Емитента ... 101

РАЗДЕЛ Р: ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ... 101

Свързани лица ... 101

Сделки между свързани лица ... 102

РАЗДЕЛ С: ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА ... 103

Финансова информация за минали периоди ... 103

Одитиране на финансова информация за минали периоди ... 105

Политика по отношение на дивидентите ... 105

Правни и арбитражни производства ... 106

Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента ... 106

РАЗДЕЛ Т: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ... 107

Акционерен капитал ... 107

РАЗДЕЛ У: УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ ... 109

Описание на предмета на дейност и целите на Дружеството ... 109

Описание на необходимите действия за промяна на правата на държателите на акции ... 109

Описание на начина, по който се свикват общите събрания на акционерите, включително условията за допускане ... 110

Описание на разпоредбите в корпоративните документи, които посочват прага, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена 110

Описание на условията в устава, които регламентират способите за промени в капитала, когато тези условия са по-строги, отколкото са законовите такива 110

Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента 110

РАЗДЕЛ Ф: НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ 110

РАЗДЕЛ Х: ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ 111

РАЗДЕЛ Ц: НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ 112

Информация от трети страни 112

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) . 114

РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН 114

Отговорни лица 114

Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта 115

Декларации и доклади на експерти 116

Използвана информация от трети страни 116

Декларация относно одобрението на Проспекта 116

РАЗДЕЛ Б: РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ 116

РАЗДЕЛ В: СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ 117

Декларация за оборотния капитал 117

Капитализация и задлъжнялост 117

Интерес на лицата, участващи в Предлагането 119

Обосновка на Предлагането и използване на постъпленията 120

РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ 121

Описание на вида и класа на ценните книжа 121

Форма на ценните книжа 121

Приложимо право 121

Валута на Емисията 121

Решения, оторизации, одобрения 122

Очаквана дата на емитиране на Новите акции 122

Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването на тези права 122

Декларация относно съществуването на приложимо за Емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения. 126

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. 126

Търгови предложения от трети лица 128

Ефект на данъчното законодателство 128

Потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на преструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета 132

Идентификационни данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия 132

РАЗДЕЛ Д: РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА 132

Условия и прогнозен график 133

План за разпространение и разпределение 147

Цена 150

Пласиране и поемане на емисии 151

РАЗДЕЛ Е: ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО 152

Пазари, до които са или ще бъдат допуснати до търговия ценните книжа 152

Пазари, на които се търгуват ценни книжа от същия клас 152

Паралелно записване или частно пласиране на ценни книжа от същия клас 153

Маркет мейкъри 153

Стабилизация 153

Записване, превишаващо по размер подписката 153

РАЗДЕЛ Ж: ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА 153

Име и адрес на дружеството, на лицето или субекта, предлагащ за продажба ценните книжа 153

Брой и клас на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа 154

Продажба от основни акционери 154

Споразумения за задържане 154

РАЗДЕЛ З: ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО .. 154

РАЗДЕЛ И: РАЗВОДНЯВАНЕ..... 155

РАЗДЕЛ К: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ..... 157

Консултанти 157

Друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация 157

РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А: ВЪВЕДЕНИЯ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Настоящият Проспект е изготвен с цел първично публично предлагане на до 710 250 (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 0.51 евро всяка от увеличението на 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 EUR11363999 , 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: **Александър Цветков**, тел. **+359 2 988 24 13**, ел. поща: **ir@smartorganic.com**, интернет страница: https://smartorganic.bg/. **Новите акции** от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството.

Настоящият проспект е одобрен с **Решение № [.] от [.] г.** 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 разноските 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 правоприемник 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 десет 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 6 652 248** броя акции или **58.54 %** 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 **3 000 667** броя акции или **26.40 %** 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 2022 г., 2023 г. и 2024 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 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. и 2024 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?

Консолидиран отчет за печалбата или загубата	2022 (хил. лв.)	2022 (хил. евро)	2023 (хил. лв.)	2023 (хил. евро)	2024 (хил. лв.)	2024 (хил. евро)	2025 (хил. лв.)	2025 (хил. евро)
Съвкупни приходи	57 190	29 241	81 380	41 609	93 023	47 562	126 374	64 614
Печалба от оперативна дейност	9 330	4 770	13 758	7 034	16 056	8 209	16 109	8 236
Печалба за годината	8 165	4 175	12 025	6 148	14 237	7 279	13 566	6 936
Печалба за годината, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на "Смарт Органик" АД	8 192	4 189	11 998	6 134	14 201	7 261	13 604	6 956
Годишен ръст на приходите	19.9%	19.9%	42.3%	42.3%	14.3%	14.3%	35.9%	35.9%
Марж на оперативната печалба	16.3%	16.3%	16.9%	16.9%	17.3%	17.3%	12.7%	12.7%
Марж на печалбата за годината	14.3%	14.3%	14.8%	14.8%	15.3%	15.3%	10.7%	10.7%
Доход на акция (в лв.)	0.79	0.40	1.16	0.59	1.31	0.67	1.20	0.61
Консолидиран счетоводен баланс	**2022 (хил. лв.)**	**2022 (хил. евро)**	**2023 (хил. лв.)**	**2023 (хил. евро)**	**2024 (хил. лв.)**	**2024 (хил. евро)**	**2025 (хил. лв.)**	**2025 (хил. евро)**
Съвкупни активи	48 087	24 586	62 791	32 105	104 221	53 287	116 804	59 721
Съвкупен собствен капитал	35 279	18 038	45 244	23 133	76 295	39 009	87 123	44 545
Нетен финансов дълг	3 558	1 819	7 114	3 637	8 115	4 149	18 917	9 672
Консолидиран отчет за паричните потоци	**2022 (хил. лв.)**	**2022 (хил. евро)**	**2023 (хил. лв.)**	**2023 (хил. евро)**	**2024 (хил. лв.)**	**2024 (хил. евро)**	**2025 (хил. лв.)**	**2025 (хил. евро)**
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5 313	2 716	14 165	7 242	6 130	3 134	(5 313)	2 702
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(9 620)	(4 919)	(14 802)	(7 568)	(23 372)	(11 950)	(655)	(344)
Нетни парични потоци от финансова дейност	670	343	475	243	23 304	11 915	(930)	(481)

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неодитирани годишни данни за 2025 г.

Одиторските доклади върху индивидуалните финансови отчети на „Смарт Органик” АД за 2022 г., 2023 г. и 2024 г. и върху консолидираните финансови отчети за 2022 г., 2023 г. и 2024 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: Дружеството започна производствени операции през 2025 г. 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 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. 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 първично публично предлагане на до 710 250 (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 0.51 евро всяка от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД. Предлаганите акции дават същите права и са от същия клас, като вече издадените акции от Дружеството и в случай, че подписката за увеличение на капитала приключи успешно, на Новите акции ще бъде присвоен същият код, като кода на вече издадените акции от Дружеството, които са

допуснати до търговия на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД- международен идентификационен код (ISIN код) BG1100005153, с Борсов код SO, , съкратено наименование на финансовия инструмент на ценните книжа (FISN): SMART/SH EUR11363999 , класификационен код на финансовия инструмент (CFI): ESVUFR.

Общата номинална стойност на предложените за записване нови акции е 362 227.50 евро. Общата емисионна стойност на предложените за записване нови акции е 10 653 750 евро.

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 обявения 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 избиран 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 исковете 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 контрольори, 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 Нови акции 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 подписката за увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД приключи, Новите 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.

Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределението и изплащането на дивиденти. ОСА взима решение за разпределяне на дивиденти след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК. Съгласно устава на Емитента 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?

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 допуснати 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 .** Към момента на изготвяне на настоящия Проспект съществуващите акции на Емитента се търгуват на Основен пазар BSE на БФБ, сегмент акции Standard.

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 разпредели 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 първично публично предлагане на до 710 250 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро всяка акция, от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД, което ще бъде извършено въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството за увеличение на капитала от 27.02.2026 г., решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на Проспект за първично публично предлагане на акции от 02.03.2026 г. и решение на Съвета на директорите на Дружеството от 20.03.2026 г. , за приемане на коригиран в съответствие с указания на Комисия за финансов надзор, дадени с писмо изх. № РГ-05-1608-11/17.03.2026 г., Проспект за първично публично предлагане на акции.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 15.99999859 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 15.00 (петнадесет) евро.

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 15.99999859. 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 Дружеството е със 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 30.05.2026 г. След регистрацията в „Централен депозитар“ АД 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 30.06.2026 г.

Максималният прогнозен размер на общите разходи по емисията възлизат на 278 702.88 евро (70 984.13 евро при записан минимален размер на емисията), като те са за сметка на Дружеството. Няма разходи, свързани с предлагането, които да са начисляванe от Емитента на инвеститорите. Не се очаква разводняване на капитала, произтичащо от настоящото предлагане, доколкото емисионната стойност на новите акции (15.00 евро) е по-висока от текущата стойност

на акциите на Дружеството-майка, изчислена като дял от консолидирания собствен капитал към 31.12.2025 г. от 3.93 евро.

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 (710 250 бр.), делът на една акция в капитала на Дружеството ще се понижи от 0.00000880 % до 0.000008282 %. Ако бъде записан само минималният размер, при който емисията ще се счита за успешна (135 000 бр. акции), делът на една акция в капитала на Дружеството ще се понижи от 0.00000880 % до 0.000008696 %.

Защо е съставен този проспект?

Настоящото предлагане има за цел набиране на допълнителен капитал и по своята същност представлява първично публично предлагане. Очакваните брутни постъпления за Емитента, в случай че Емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на 10 653 750 евро, а нетните постъпления (след приспадане на разходите по Емисията, които са с фиксиран и променлив характер) се очаква да бъдат в размер на приблизително 10 375 047.12 евро. 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 2 025 000 евро и нетно постъпление в размер на приблизително 1 954 015.87 евро.

Целта на настоящото публично предлагане е набиране на средства, които ще бъдат използвани за разширяване на производствената 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, че 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 брандирани 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, дистрибуция и наличност на продуктовата 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. 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 продуктовото 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

През 2025 г. Дружеството започна 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 продължи разширението на производствените си капацитети 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 продуктовите 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 публична информация, независимо от нейната

достоверност, 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 съдържание 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 или 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 продуктовите 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 текучеството на служителите й 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 продуктовите 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 се отразява 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 41 милиона евро към 31 декември 2023 г. до 48 милиона евро на одитирана консолидирана база за годината, приключила на 31 декември 2024 г. до близо 64 милиона евро на неодитирана консолидирана база за годината, приключила на 31 декември 2025 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, съопаковчици 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 създало 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, най-големият клиент на Дружеството допринася около 13 % от съвкупните приходи. 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 печеливш 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 продукция, „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 нарастания на нетния оборотен капитал, усилена инвестиционна дейност, изплащане на дивиденти 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 въвлечена в упражняване на непазарни практики, що се отнася до сделките между дружествата в рамките й. 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 регулации и нормативни актове

Търговската дейност на Емитента е предмет на широко регулиране от множество международни нормативни актове, 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, етикетирането и дистрибуцията на произведените изделия, както и нормативни изисквания, 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 установена регулаторна рамка, сравнима с други видове традиционни храни, и в резултат на това е трудно да се предвиди какви нормативни изисквания 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 етикетиране на хранителната стойност и да се идентифицират всички потенциални замърсители преди разпространение. Ако Емитентът не спазва приложимата регулаторна рамка 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 съществуващата регулаторна рамка или приемането на нови регулации могат да доведат до неблагоприятни ефекти върху търговската дейност на „Смарт Органик“

Производството и предлагането на хранителни продукти е строго регулирана дейност. „Смарт Органик“ попада под регулация на множество нормативни актове, които се прилагат спрямо различни аспекти от търговската му дейност като снабдяването със суровини, производството, опаковането, етикетирането, 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 етикетирането на биологични продукти* и др. „Смарт Органик“ може да регистрира допълнителни неочаквани разходи под формата на глоби, неустойки и искове 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, етикетиране 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 продуктовите 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, искове 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 открои предвидимо мнозинство и съответно, ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни. Негативните последствия, 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.

С оглед на присъединяването на България към Еврозоната от 1 януари 2026 г., националната валута вече е еврото, което елиминира локалния валутен риск и осигурява стабилност на ценообразуването и финансовите резултати за вътрешните операции. Въпреки това, „Смарт Органик“ АД остава изложена на инфлационен натиск, свързан с повишение на цените на суровини, енергия, транспорт и труд както на вътрешния, така и на международните пазари, където Емитента реализира част от продажбите си.

Според последните данни на Европейската централна банка, основната инфлацията в Еврозоната се очаква да се понижи от 2.0 % за последното тримесечие на 2025 до 1.9 % за 2026 г. и 1.8 % за 2027 г. преди да нарасне до 2.0 % през 2028 г. България, като член на Еврозоната, следва същата монетарна рамка, с възможни краткосрочни колебания. *(Източник: Европейска централна банка, https://www.ecb.europa.eu/stats/html/index.bg.html).*

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, саботажи, 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 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 навреди на компанията. 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 САЩ 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 евро може да са обект на колебания поради флуктуиращи обменните курсове, тъй като Дружеството разполага с експозиция към валути с плаващ курс спрямо еврото. 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 заемен 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 счетени 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 разработи 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 искове 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 искове 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 искови претенции за интелектуална собственост от конкуренти неимоверно ще се увеличи. Трудно е да се предвиди дали твърденията за права на интелектуална собственост на трети страни или каквито и да било искове 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 искове 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 ДЪРЩЕРНИТЕ 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 й 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 умението 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 упражнят 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 евро, то инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат изложени на ефектите от инфлацията в България и Еврозоната. 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, Еврозоната 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 евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от 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 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 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 2022 г., 2023 г. и за 2024 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 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. и 2024 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 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неодитиран консолидиран финансов отчет за 2025 г.

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 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 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 2022 г., 2023 г. и 2024 г., отговаря за вредите причинени от одитираните и заверени от негови служители отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2022 г. Марий Апостолов, служител на „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от нея финансов отчет. Регистрираният одитор на Дружеството за 2023 г. и 2024 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 2022 г., 2023 г. и 2024 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 изразяването на сигурност по устойчивостта 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 2022 г., 2023 г. и 2024 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 на Дружеството за 2022 г. Марий Апостолов, служител на „Грант Торнтон“ ООД, отговаря за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г. и 2024 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 изразяването на сигурност по устойчивостта и Закона за счетоводството при избора си на одитор.

Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори

За периода, обхващащ 2022 г., 2023 г. и 2024 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:	+359 2 988 24 13
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 правоприемник 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 искови молби за откриване на производство по несъстоятелност за Емитента.

Не са отправени търгови предложения от трети лица към Емитента. Осъществените 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” EOOD). 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: *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*. 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 съвместно производство и дистрибуция на един от основните си брандове- Roo'bar.
2014	На 01.04.2014 г. Дружеството учредява „Смарт Просесинг" ООД, като притежава 50 % от регистрирания капитал, който е в размер на 60 хил. лв. 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. 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.
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: *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*. На 26.02.2015 г. „Смарт Органик" АД е придобило 50 % от регистрирания капитал на „Смарт Кафе" ООД в размер на 5 хил. лв. 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. 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 – немската верига Lidl.
2016	Капиталът на немското дъщерно дружество „Smart Organic“ GmbH е увеличен на 25 хил. евро.
2017	През април 2017 г. е учредено дъщерно дружество в Румъния „Smart Organic Filiala Bucuresti“ SRL с капитал от 86 хил. лв. Капиталът на немското дъщерно дружество „Smart Organic“ GmbH е увеличен на 50 хил. евро.
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	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. 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 пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.
2022	На 30.06.2022 г. „Смарт Органик" АД придобива 100 % от дяловете в „Биопак" ЕООД, който е ключов доставчик на биоопаковки и чашки.

	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". 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.
2023	Чрез „Smart Organic“ GmbH „Смарт Органик" АД придобива активите на немския стартъп за био храни „Naughty nuts". На 18 май 2023 г. в Търговския регистър е вписано преобразуване чрез вливане на „Биопак“ ЕООД в „Смарт Органик“ АД. Започва изграждането на нова производствена база на Дружеството в гр. София, кв. Божурище с потенциална производствена площ от 12 хил. кв.м.
2024	На 07.03.2024 г. е учредено ново дъщерно дружество в Германия под името „Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH с капитал от 25 хил. евро. Като естествено продължение на стремежа на „Смарт Органик“ АД към разрастване на дейността, прозрачност и налагане на високи стандарти на корпоративно управление с решение на общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г. е взето решение за придобиване на статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК и за преместване на организираната търговия с акциите на Дружеството от пазар BEAM на регулирания пазар, организиран от БФБ, основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard”. В допълнение е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 10 310 хил. броя акции на 11 341 хил. броя акции чрез първично публично предлагане на нови обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 19.00 лв. С Решение №314-ПД от 14 май 2024 г., Комисията за финансов надзор е одобрила 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 Дружеството. Считано от 23 май 2024 г. съществуващите и новите акции на Дружеството започват да се търгуват на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard” с борсов код SO. През 2024 г. бяха извършени първите доставки към немската дрогерия Rossmann. В края на 2024 г. започна официално експлоатацията на новите производствени мощности в кв. Божурище, гр. София.
2025	През 2025 г. „Смарт Органик“ АД постигна договорености за нови листинги на новолансирани продукти с немските вериги EDEKA, REWE и dm. На 17 април 2025 г. Смарт Органик АД финализира сделка за придобиване на британската компания LoveRaw Limited, чрез ускорена M&A сделка. LoveRaw е иновативен бранд за веган шоколадови изделия, известен с продуктите си без млечни съставки, палмово масло и изкуствени съставки. Компанията LoveRaw е основана през 2013 г. във Великобритания и през годините се утвърждава като водеща марка в сегмента си във Великобритания.

	На 30 юни 2025 г. Смарт Органик АД сключи договор с маркет мейкър в лицето на инвестиционния посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД с която цели да осигурим по-висока ликвидност на акциите на дружеството.
2026	На 5 февруари 2026 г. в Търговския регистър беше успешно вписано увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД след проведено първично публично предлагане, насочено към служители на Дружеството, в рамките на което бяха предложени до 25 000 нови обикновени акции, като са записани и заплатени общо 23 000 акции на стойност 23 000 лева. На 27.02.2026 г. Съветът на директорите на „Смарт Органик“ взе решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез първично публично предлагане на до 710 250 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро всяка.

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. 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

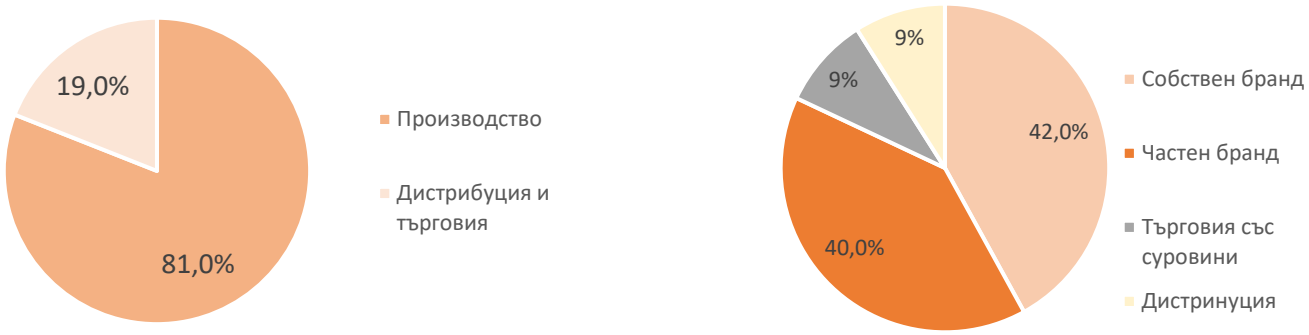
Продуктова категория	Обяснение
Производство	Продуктовото портфолио на Дружеството се състои от над 300 различни хранителни продукти, включително вегански и чисто органични курабийки, барчета, чипсове, пръчици, крекери, пралини, суперхрани и др. Няма възрастова граница за продуктите на Емитента. Това е уникална характеристика на портфолиото на компанията, която й 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 и търговия	„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), био козметика Dr. Hauschka (Германия) и др.

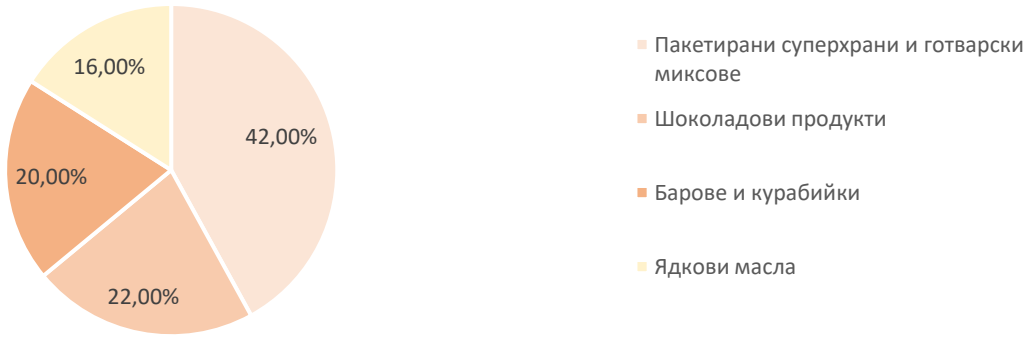
По отношение на общото разделение на продажбите, през 2025 г. „Смарт Органик“ АД реализира 81 % от приходите си чрез продажби на продукция (увеличение от 79 % през 2023 г.) и 19 % от дистрибуция на органични хранителни продукти на други производители (спад от 21 % през 2023 г.). Продукцията на компанията от своя страна се продава или като **частни марки** – private label (40 % от всички приходи за 2025 г. спрямо 41 % през 2023 г.) или като **собствени марки** (42 % от всички приходи за 2025 г. спрямо 37 % през 2023).

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Графика 1: Разпределение на приходи по продуктови категории



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



„Смарт Органик“ реализира продукция 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 брандовете на Дружеството.

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.

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.

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.

Органични, веган курабийки без глутен, без соя, без пшеница, без палмово масло и без рафинирана захар.

Премиум гама от био ядкови масла и спредове, включително иновативни вкусови комбинации и ядкови продукти с шоколадово покритие, позиционирани като гурме, но същевременно натурални алтернативи в растителния сегмент.

LOVE Raw	Растителна шоколадова марка, предлагаща веган шоколадови блокчета, вафлени барове и пълнени шоколадови изделия, които пресъздават класически сладкарски продукти чрез използване на безмлечни

SMART ORGANIC	„Смарт Органик“ произвежда и други брандове с по-скромни продажби като Rookies, Курабийница, Био Класа, Smart Cycle и др.

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. Оригиналните 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.

- Вафли

„Смарт Органик“ разшири портфолиото на Bett’r с био вафли с крем пълнеж, които съчетават хрупкава вафлена обвивка с нежни органични кремове във вкусове като какао–лешник и кашу–ягода. Продуктите се предлагат в удобен формат от 30 г и са сертифицирани като биологични. Компанията също така подготвя пускането на ново поколение био вафлени и пралинови продукти с шоколадово покритие, вдъхновени от популярни масови нездравословни формати, но отличаващи се с натурални рецепти с изчистен състав, органични съставки и пълна липса на палмово масло.

- 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 пасти и веган сладолед.

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

- Географска експозиция

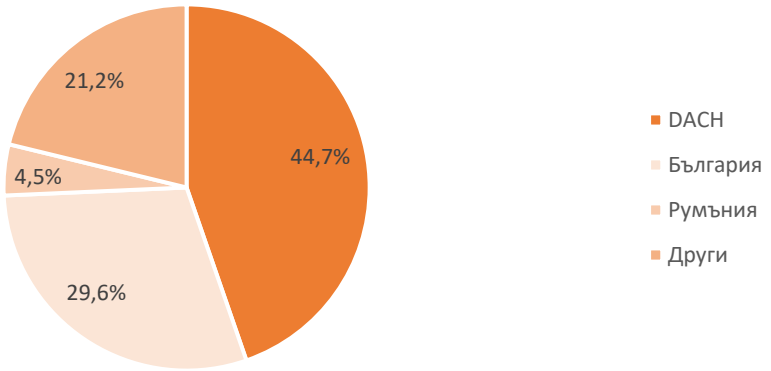
„Смарт Органик“ има значителен пазарен дял на българския пазар за био храни, като местните приходи са около 30 % от общите за 2025 г. спрямо 35 % през 2023 г. Дружеството е постигнало на местния пазар висока разпознаваемост на марката и лоялност на потребителите.

Първоначално „Смарт Органик“ придоби популярност като устойчив локален производител на храни, но днес продуктите на компанията се разпространяват на пазарите в

DACH региона (Германия, Австрия и Швейцария), на Балканите и из цяла Западна и Централна Европа. През 2025 г. общите продажби възлизат на около 64 млн. евро (+35 % ръст на годишна база, CAGR (комбиниран годишен темп на растеж) в периода 2023-2025 от 24 %). Продажбите извън българския пазар формират през 2025 г. 70 % от всички приходи. DACH регионът е един от първите и най-големи експортни пазари на Емитента, допринасяйки около 45 % от всички приходи 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 за немската верига 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 формират все по-голяма част от оборота на „Смарт Органик“ (от 39 % от всички приходи през 2023 г. до 45 % през 2025 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, Rossmann, EDEKA и пр. „Смарт Органик“ оповестява географската разбивка на своите продажби. Емитентът реализира 45 % от общите си приходи в DACH региона. На локалния пазар Дружеството пласира 30 % от продадените изделия. Отчетливо място заема и румънският пазар, който е с около 5 % дял от приходите. Основният фокус на компанията е Западна Европа. „Смарт Органик“ се разширява и към нови пазари- най-отчетливо Близкия Изток и Централна Азия.

Графика 3: Разбивка на приходи за 2025 г. по географии

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.



- 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 90 % от общите приходи през 2025 г. Емитентът извършва и директна дистрибуция към физически

лица (b2c) чрез онлайн канали – своя собствен онлайн магазин и през Amazon. В допълнение, „Смарт Органик“ притежава шест физически магазина. Общо b2c каналът допринася с около 10 % към общите приходи през 2025 г.

- **Приходи според произведени хранителни изделия**

Приходната база на „Смарт Органик“, която исторически е била водена основно от барове и бисквити, все повече се измества към по-бързо растящи продуктови категории като шоколадови изделия, тахан, ядкови масла, супер храни, снаксове и пралини, отразявайки целенасочена диверсификация на портфолиото на компанията. Най-голям дял от приходите на „Смарт Органик“ заемат пакетирани суперхрани и готварски миксове (42 %), следвани от шоколадови продукти (22 %) и барове и курабийки (20 %). Ядковите масла формират 16 % от приходите, което очертава добре диверсифицирана продуктова структура. (*вж. Графика 2*).

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 Швейцария регистрира едва 12 % проникване според *Института за био земеделие (Източник: https://www.fibl.org/en/shop-en/1861-organic-world-2026)*, което представлява значително пространство за растеж в бъдеще.
Въз основа на данни на *академичния журнал PLoS One (Източник: https://journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0257288)* 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 алтернативна на традиционните и улавя настъпилия 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 приходите в DACH региона – най-големия пазар за Емитента достигат 45 % от съвкупния обем на продажби на „Смарт Органик“ АД за 2025 г. В същото време, консумацията на органични хранителни продукти в Германия достига през 2024 г. едва 6.5 % според *Института за био земеделие (Източник: https://www.fibl.org/en/shop-en/1861-organic-world-2026)*.

- 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 притежава три производствени съоръжения към датата на изготвяне на този Проспект и планира да продължи да разширява производствения си мощности. 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 продуктовите 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 по-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 по-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;
- ✓ Smart Organic;
- ✓ Bett'r;
- ✓ Roobar;
- ✓ Kookie Cat;
- ✓ Зелен;
- ✓ Naughty Nuts;
- ✓ LoveRaw.

- 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.

- 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 оборотно и инвестиционно финансиране с банки и други външни за Емитента кредитори.

Допълнителна информация относно условията и дължимите суми по горепосочените и други действали през периода 2023- 2025 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 очаква да расте с 10-13 процента от около 254 млрд. долара през 2023 г. до над 700 млрд. долара очакван размер през 2035 г. *Графика 4* показва бъдещия ръст на световния пазар на органични продукти (*Източник: https://www.precedenceresearch.com/organic-food-market*)
В исторически план 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 през 2021 г. Северна Америка и Европа обхващат повечето продажби с общ дял от близо 90 процента.

- Секторът на органични храни и напитки в Европа

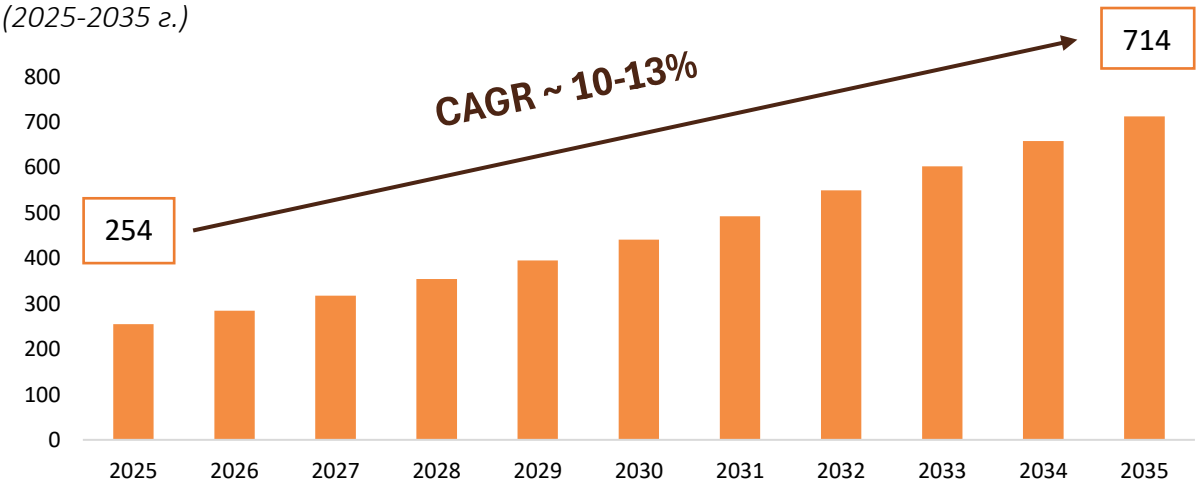
Европа се счита за един от най-големите пазари на биологични продукти в света с дял от 41% и прогнозен средногодишен темп на растеж (CAGR) за периода 2024–2030 г. от около 10–12%

Органичните продажби на дребно в Европа са оценени на 59 милиарда евро през 2024 год. в сравнение с 54.5 милиарда евро през 2022 год. (8 % ръст). Европа представлява вторият по големина единен пазар за органични продукти в цял свят след САЩ. Със 17 милиарда евро продажби на дребно, Германия е най-големият пазар в Европа и вторият по големина в света. През 2024 г. секторът на органични продукти в Европа навлезе във фаза на стабилизация: продажбите на дребно се възстановиха в много пазари, а площите с биологично земеделие останаха на исторически високо ниво, въпреки че общият растеж се забави.

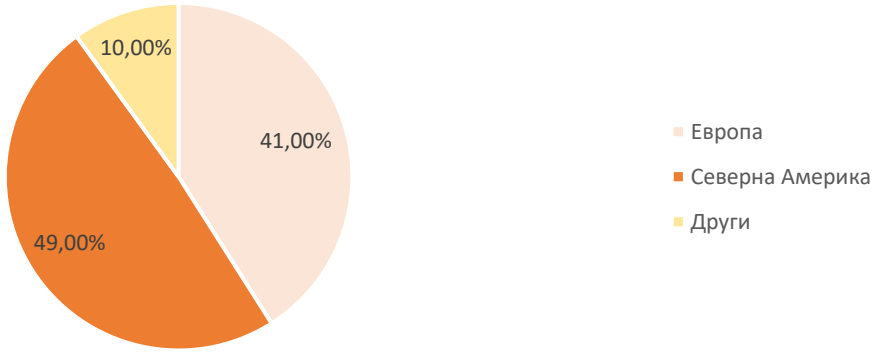
От пазарна гледна точка картината се подобри значително в сравнение с 2022 г., когато пазарът се сви, както и с 2023 г., когато растежът беше основно обусловен от по-високи цени. През 2024 г. растежът все повече се дължеше на увеличени обеми, което показва, че европейският пазар на органични и биопродукти е на път към възстановяване.

Източник за долните графики: Институт за био земеделие: The World of Organic Agriculture Statistics and Emerging Trends 2025, Precedence Research: What is the Organic Food Market Size?

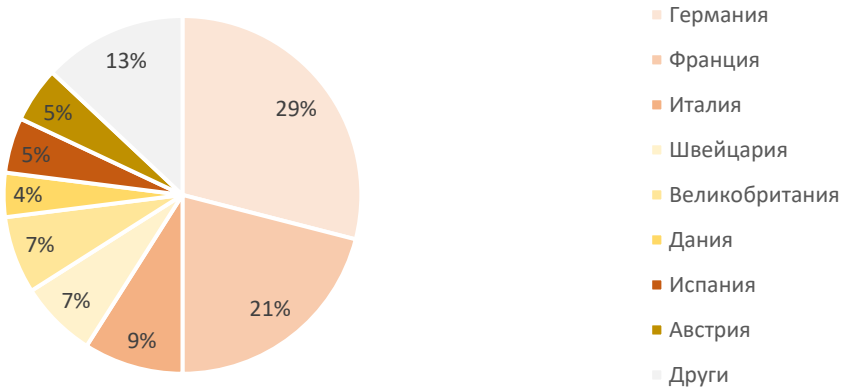
Графика 4: Размер на сектора за органични храни и напитки в млрд. щатски долари (2025-2035 г.)



Графика 5: Географско разпределение на пазарната стойност на сектора за органични храни и напитки по континенти към 2024 г.



Графика 6: Географското разпределение на пазарната стойност на сектора в Европа по държави към 2024 г.



- Глобални тенденции в сектора

Глобална динамика на пазара

Положителната тенденция на световния пазар на органични храни продължава, въпреки че реалните темпове на растеж са се забавили. 2024 г. беше първата година след пандемията, в която обемите на продажбите нараснаха съществено. Потребителското търсене на биопродукти остава стабилно, но инфлацията при храните и общите икономически условия оказват влияние върху покупателната способност.

Влияние на инфлацията и ценовите фактори

С навлизането на пазара на биохрани в по-зряла фаза, макроикономическите фактори започват да оказват все по-силно влияние върху темповете на растеж. През 2020 г., с началото на пандемията, пазарът отбеляза рязък ръст. Оттогава насам цените на органичните (както и на конвенционалните) храни се повишиха значително. Първоначално това се дължеше на недостиг в предлагането на биопродукти. Геополитическият конфликт през 2022 г. доведе до увеличение на енергийните разходи и цените на агрохимикалите. Оттогава инфлацията при храните влияе върху темповете на

растеж, като значителна част от растежа през 2022 и 2023 г. се дължи именно на по-високите цени на биопродуктите.

Климатични промени и въздействие върху предлагането

В бъдеще макрофакторите ще продължат да влияят върху глобалния пазар на органичните храни. Климатичните промени увеличават честотата на екстремни климатични явления като суши и наводнения, които оказват негативно въздействие върху селскостопанското производство. Те вече засягат доставките на какао и кафе, което води до значителен ръст на цените.

Политически фактори и търговски политики

Политиката играе все по-важна роля, особено в САЩ. Въведените от президента Тръмп мита оказват негативно въздействие върху вноса на селскостопански продукти, като ефектът е по-силен върху органичния сектор, който в значителна степен зависи от вносни суровини. Очаква се американските мита не само да повишат цените на вносните биопродукти, но и да повлияят негативно върху нагласите на производителите в страните-износителки.

В заключение положителната тенденция на ръст в пазара на органични храни се очаква да продължи през следващите години, но темпът на растеж ще зависи от макроикономическите фактори. Налице е силно потребителско търсене на биопродукти, но предлагането и развитието на пазара ще продължат да бъдат повлияни от икономически, политически и климатични фактори.

- 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 (с търговска марка *RiceUp)*, както и многобройни сравнително нови и малки играчи с ограничено портфолио от продукти като „Ансестрал Суперфудс“ ООД, „Био Бенямин“ ООД, „Биостайл“ ООД (с търговска марка *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:

- ✓ Повишаващо се в глобален мащаб търсене 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 изправено дружеството „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, предпоставящ 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 ръства в приходите 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 2022-2025 г. и към датата на Проспекта за 2026 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025	Към датата на Проспекта	Към датата на Проспекта
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Земи	1 033	528	-	-	-	-	-	-	-	-
Сгради	2 792	1 428	873	446	4 221	2 158	341	174	-	-
Машини,съоръже-ния и оборудване	2 853	1 459	3 646	1 864	6 827	3 491	2 099	1 073	1 146	586
Транспортни средства	502	257	4	2	351	180	329	168	-	-
Стопански инвентар	836	427	166	85	484	247	804	411	2	1
Компютърна техника	41	21	80	41	79	40	100	51	27	14
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи и аванси	1 180	603	9 624	4 921	2 751	1 407	7 703	3 939	315	161
Продукти от развойна дейност и други	45	23	509	260	61	31	610	312	-	-
Общо инвестиции	**9 282**	**4 746**	**14 902**	**7 619**	**14 774**	**7 554**	**11 986**	**6 128**	**1 490**	**762**

Съществените инвестиции на Емитента, представени по-горе, в периода 2022-2025 г. са преди всичко свързани с увеличението на производствения му капацитет, започнало още 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 голяма част от своите 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.

В края на 2024 г. „Смарт Органик“ откри официално своята трета фабрика за биохрани в индустриална зона "Божурище" край София. Инвестицията в сграда, технологии и машини е за около 12 млн. евро. Теренът в „Божурище“ е 12 хил. кв. м., за които Дружеството е платило около 1.3 млн. лв. (0.67 млн. евро) на Национална компания "Индустриални зони“. Новите производствени и складови помещения са върху 6 хил. кв. м. разгъната застроена площ. В сградата са разположени два цеха за производство на шоколадови изделия, тахани и десертни продукти, с които компанията ще увеличи значително своя капацитет

- Съществени инвестиции на Емитента в процес на изпълнение

През 2026 год. „Смарт Органик“ планира и изграждането на допълнителни производствени мощности на оставащия свободен терен. В допълнение Дружеството планира да разшири производствения си капацитет чрез нови инвестиции, насочени към подкрепа на ускоряващото се търсене в ключовите продуктови категории на компанията. Дружеството ще въведе нова линия за производство на шоколад, която се очаква да увеличи капацитета приблизително трикратно при работа на една смяна и да позволи реализиране на допълнителни продажби в размер на 8–10 млн. евро през 2026 г. благодарение на по-висока производителност и по-добра наличност на продуктите. Паралелно с това, нова машина за производство на готварски и печивни миксове, инсталирана през декември 2025 г., ще започне работа на една смяна, като се очаква да генерира около 2 млн. евро допълнителни продажби през 2026 г., с още 2 млн. евро ръст през 2027 г. при увеличаване на обемите. „Смарт Органик“ също така въведе специализирана производствена линия за ядкови масла и спредове, което засилва позициите ѝ във високорентабилните растителни категории. Очаква се тази линия да допринесе с допълнителни продажби от 2–3 млн. евро през 2026 г., последвани от още 2–3 млн. евро през 2027 г., подкрепени от силно потребителско търсене и възможности за кръстосани продажби чрез съществуващите дистрибуционни канали. В същото време производството на вафли вече е в експлоатация на една смяна, което ще осигури поне 3

млн. евро допълнителни продажби през 2026 г. Планирано е въвеждане на втора смяна до април 2026 г., което ще добави още 2 млн. евро годишен капацитет за продажби.

- **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 2025 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 позиционираи 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.

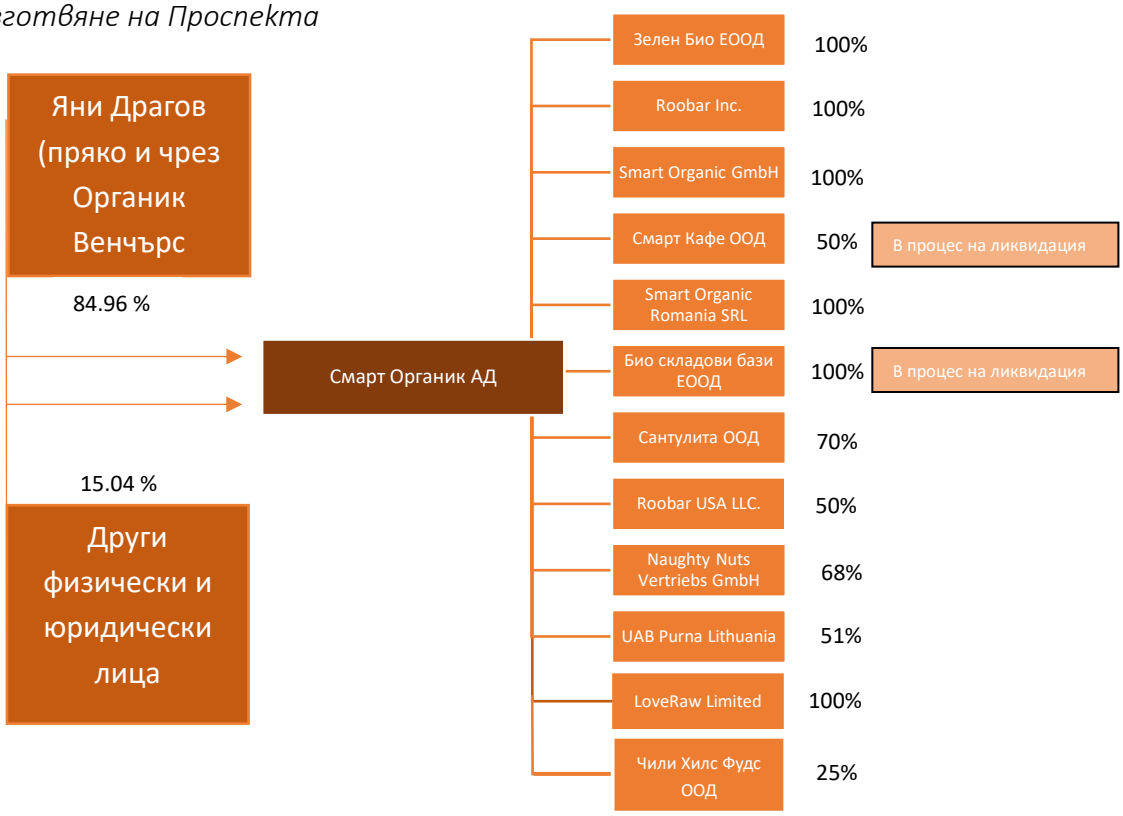
РАЗДЕЛ Е: ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

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 тринадесет 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 – в ликвидация, „Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH, „Сантулита“ ООД и „UAB Purna Lithuania”. При „Смарт Кафе“ ООД – в ликвидация 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. При „UAB Purna Lithuania” останалите 49 % се притежават от физическо лице- Года Йокубайтене.

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 – в ликвидация	България	50%
Smart Organic Romania SRL	Румъния	100%
Био складови бази ЕООД – в ликвидация	България	100%
Сантулита ООД	България	70%
Naughty Nuts Vertriebs GmbH	Германия	68%
UAB Purna Lithuania	Латвия	51%
LoveRaw Limited	Великобритания	100%
Асоциирано предприятие	**Държава на учредяване и управление**	**Акционерно участие на "Смарт Органик"**
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 стартъп за био храни "Naughty nuts".

„Смарт Кафе“ ООД - в ликвидация- дружеството не е имало дейност през последните пет години. В ликвидация от септември 2025 г.

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

„Био складови бази“ ЕООД – в ликвидация - дружеството не е имало дейност през последните пет години. В ликвидация от септември 2025 г.

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

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

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

„Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH – Naughty Nuts е немска био бранд за натурални веган ядкови масла и разядки, създадена да предлага кремове от 100 % естествени съставки без палмово масло или добавена захар, като се стреми да внесе иновация и вкус в категорията ядкови масла-https://naughtynuts.de/.

„UAB Purna Lithuania” е литовска фирма, произвеждаща и предлагаща висококачествени продукти от макадамия като ядки, кремове и напитки чрез собствена верига на преработка и натурални съставки- https://macadamianutfarm.lt/

„LoveRaw Limited” е базиран във Великобритания веган шоколадов бранд, предлагащ безмлечни и без палмово масло шоколадови изделия като вафлени блокчета и шоколадови бонбони- https://eatloveraw.com/

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 31.12.2022 г., 31.12.2023 г., 31.12.2024 г. и 31.12.2025 г. Представеният по-долу преглед на финансовото състояние и дейността се базира на одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и 31.12.2024 г., както и на неодитиран предварителен

консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г. Одитираните консолидирани годишни финансови отчет към 31.12.2022 г., 31.12.2023 г. и 31.12.2024 г., както и неодитираният предварителен консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г. са изготвени съгласно МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

Финансово състояние

- **Консолидирани приходи и разходи**

Таблица 5: Консолидиран отчет за печалбата или загубата на Емитента за периода 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Приходи	**57 190**	**29 241**	**81 380**	**41 609**	**93 023**	**47 562**	**126 374**	**64 614**
Приходи от предоставяне на услуги	706	361	956	489	1 078	551	1 132	579
Приходи от продажба на продукция и стоки	56 061	28 664	80 019	40 913	91 194	46 627	123 857	63 327
Други приходи	423	216	405	207	751	384	1 385	708
Ръст в приходите	*19%*	*19%*	*42%*	*42%*	*14%*	*14%*	*36%*	*36%*
Разходи за материали	(1 806)	(923)	(3 659)	(1 871)	(2 532)	(1 295)	(4 144)	(2 119)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(28 116)	(14 375)	(38 743)	(19 809)	(42 612)	(21 787)	(60 926)	(31 151)
Разходи за възнаграждения	(9 040)	(4 622)	(12 790)	(6 539)	(15 933)	(8 146)	(20 959)	(10 716)
Разходи за външни услуги	(5 873)	(3 003)	(8 383)	(4 286)	(12 010)	(6 141)	(18 245)	(9 329)
Увеличение/(намаление) на запасите от продукция и незавършено производство	11	6	(6)	(3)	-	-	-	-
Други оперативни разходи	(818)	(418)	(1 636)	(836)	(1 218)	(623)	(1 697)	(868)
Общо оперативни разходи	**(45 642)**	**(23 335)**	**(65 217)**	**(33 344)**	**(74 305)**	**(37 992)**	**(105 971)**	**(54 183)**
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	**11 548**	**5 906**	**16 163**	**8 265**	**18 718**	**9 570**	**20 403**	**10 431**
Амортизации	(2 218)	(1 134)	(2 405)	(1 230)	(2 662)	(1 361)	(4 294)	(2 195)
Печалба преди разходи за лихви и данъци	**9 330**	**4 772**	**13 758**	**7 035**	**16 056**	**8 209**	**16 109**	**8 236**
Оперативен марж	*16%*	*16%*	*17%*	*17%*	*17%*	*17%*	*13%*	*13%*
Финансови разходи	(183)	(94)	(276)	(141)	(490)	(251)	(621)	(318)
Други финансови позиции, (нетно)	(27)	(14)	(9)	(5)	222	114	(574)	(293)
Печалба/(загуба) от инвестиции отчитани по метода на собствения капитал	(19)	(10)	9	5	(3)	(2)	-	-
Финансови приходи	24	12	75	38	219	112	262	134
Печалба преди данъци	**9 125**	**4 666**	**13 557**	**6 932**	**16 004**	**8 182**	**15 176**	**7 759**
Разходи за данъци	(960)	(491)	(1 532)	(783)	(1 767)	(903)	(1 610)	(823)
Нетна печалба	**8 165**	**4 175**	**12 025**	**6 149**	**14 237**	**7 279**	**13 566**	**6 936**

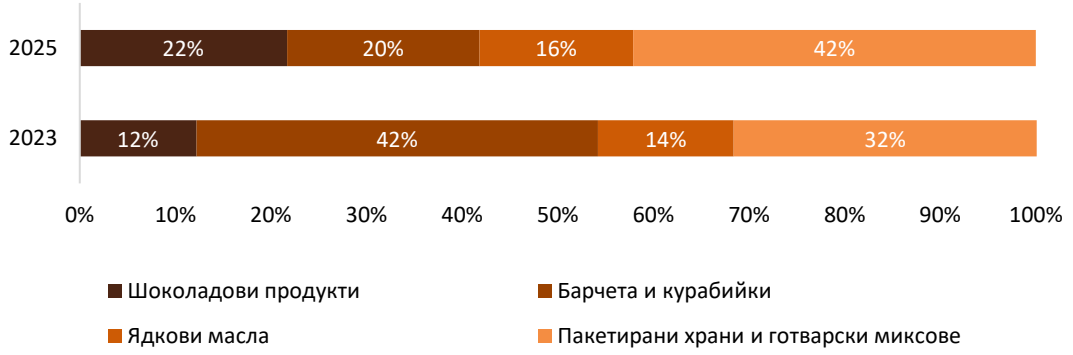
Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Консолидираните приходи от оперативна дейност на „Смарт Органик“ включват основно приходи от продажба на готова продукция. През разглеждания исторически период 2022-2025 г., приходите от оперативна дейност на Групата се увеличават с CAGR от 30% поради комплексното повишено търсене, както на традиционните, така и новопредставените хранителни био изделия на Емитента.

Приходи според произведени хранителни изделия

Между 2023 и 2025 г. се скицира значителна промяна в структурата на приходите на „Смарт Органик“. Делът на барчетата и курабийките намалява рязко от 42% през 2023 г. до 20% през 2025 г., което отразява постепенно изместване към други продуктови категории. В същото време шоколадовите продукти увеличават дела си от 12% на 22%, а ядковите масла също нарастват умерено от 14% на 16%. Най-голям принос през 2025 г. имат пакетираните храни и готварските миксове, които достигат 42% от приходите, спрямо 32% през 2023 г., подчертавайки успешната диверсификация на портфолиото.

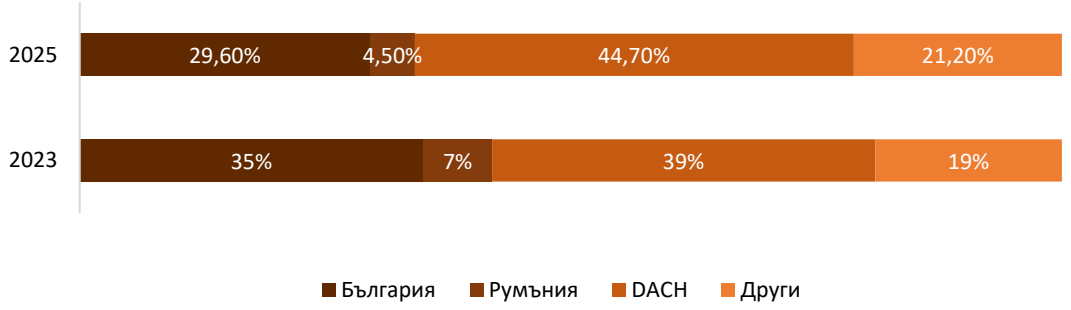
Графика 8: Развитие на приходите според произведени хранителни изделия за периода 2023 – 2025 г.



Приходи на база на географска експозиция

През 2025 г. делът на продажбите в региона DACH нараства до 44,7% спрямо 39% през 2023 г., утвърждавайки го като основен пазар за „Смарт Органик“. В същото време България и Румъния отбелязват спад в относителния си принос, което подчертава засилващата се международна ориентация на компанията.

Графика 9: Развитие на приходите според географска експозиция за периода 2023 – 2025 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.), като достигат 90% от общите приходи през 2025 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 Групата по икономически елементи, е показана в таблицата по-долу:

Таблица 6: Консолидирани разходи по икономически елементи на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Разходи за материали	(1 806)	(923)	(3 659)	(1 871)	(2 532)	(1 295)	(4 144)	(2 119)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(28 116)	(14 375)	(38 743)	(19 809)	(42 612)	(21 787)	(60 926)	(31 151)
Разходи за възнаграждения	(9 040)	(4 622)	(12 790)	(6 539)	(15 933)	(8 146)	(20 959)	(10 716)
Разходи за външни услуги	(5 873)	(3 003)	(8 383)	(4 286)	(12 010)	(6 141)	(18 245)	(9 329)
Увеличение/намаление на запасите от продукция и незавършено производство	11	6	(6)	(3)	-	-	-	-
Други оперативни разходи	(818)	(418)	(1 636)	(836)	(1 218)	(623)	(1 697)	(868)
Амортизации	(2 218)	(1 134)	(2 405)	(1 230)	(2 662)	(1 361)	(4 294)	(2 195)
Общо разходи	**(47 860)**	**(24 469)**	**(67 622)**	**(34 574)**	**(76 967)**	**(39 353)**	**(110 265)**	**(56 378)**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Най-големият разходен елемент на Групата остава себестойността на продадените стоки (COGS), която следва динамиката на растящите продажби и нараства като абсолютна стойност през периода 2022–2025 г. Делът ѝ в общите разходи остава водещ, което е характерно за производствено дружество с разширяващ се продуктов и пазарен обхват.

Разходите за персонал представляват вторият по значимост компонент и отбелязват устойчив ръст през периода, в съответствие с увеличения производствен капацитет и инвестициите в автоматизация и нови производствени линии. Това отразява стратегическата насоченост на компанията към разширяване на вътрешните производствени възможности.

Разходите за материали също нарастват съществено през 2025 г., което е пряко свързано с разширяването на производствената база и мощности. В същото време амортизациите се увеличават значително, вследствие на активните инвестиции в ново оборудване и производствени линии.

Другите оперативни разходи и разходите за външни услуги запазват относително по-ограничен дял в общата разходна структура, което показва ефективен контрол върху административните и външните разходи при едновременно мащабиране на дейността.

- Маржове на печалба

„Смарт Органик“ има утвърдена история на висока рентабилност и маржове над средните за сектора на органичните храни. Брутният марж остава стабилен на ниво около 51–54% през периода 2022–2025 г., което подчертава силното позициониране на компанията в премиум сегмента и способността ѝ да реализира добавена стойност. 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 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 ще доведе 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.

Въпреки това, през 2025 г. се наблюдава компресия на оперативните и нетните маржове, като EBITDA маржът се понижава от около 20% през 2022–2024 г. до 16% през 2025 г., а нетният марж – от 14% до 11%. Основните фактори за това свиване са свързани с еднократни разходи и временни ефекти, произтичащи от пускането на нови производствени мощности и ускорените инвестиции в разширяване на капацитета, което води до по-високи амортизации и стартови производствени разходи.

Допълнително, глобалната криза при какаото и рязкото увеличение на цените на суровините оказват натиск върху разходната база, особено в категориите шоколадови изделия – една от най-бързо растящите продуктови линии на компанията.

Въпреки временната компресия, маржовете на „Смарт Органик“ остават на високи нива спрямо конкурентите, а разширяването на производствения капацитет се очаква да подкрепи възстановяване и подобрение на рентабилността в следващите години чрез по-високи обеми, по-добра ефективност и икономии от мащаба.

Таблица 7: Маржове на печалба, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Брутна печалба	**29 074**	**14 866**	**42 637**	**21 800**	**50 411**	**25 775**	**65 448**	**33 463**
Брутен марж	*51%*	*51%*	*52%*	*52%*	*54%*	*54%*	*52%*	*52%*
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	11 548	5 906	16 163	8 265	18 718	9 570	20 403	10 431
EBITDA марж	*20%*	*20%*	*20%*	*20%*	*20%*	*20%*	*16%*	*16%*
Печалба преди разходи за лихви и данъци	9 330	4 772	13 758	7 035	16 056	8 209	16 109	8 236
Оперативен марж	*16%*	*16%*	*17%*	*17%*	*17%*	*17%*	*13%*	*13%*
Нетна печалба	8 165	4 175	12 025	6 149	14 237	7 279	13 566	6 936
Нетен марж	*14%*	*14%*	*15%*	*15%*	*15%*	*15%*	*11%*	*11%*

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

- 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 предполага сериозни капиталови разходи и ръст в дълготрайните материални активи.

Таблица 8: Консолидирани активи на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. Евро
Активи								
Материални запаси	15 473	7 911	14 721	7 527	19 785	10 116	35 539	18 171
Търговски и други вземания	8 708	4 452	11 259	5 757	19 454	9 947	22 626	11 568
Краткосрочни финансови активи	11	6	874	447	10 902	5 574	3 937	2 013
Вземания от свързани лица	38	19	34	17	58	30	137	70
Вземания от данъци върху дохода	12	6	5	3	2	1	176	90
Пари и парични еквиваленти	4 389	2 244	4 192	2 143	10 219	5 225	3 080	1 575
Общо текущи активи	**28 631**	**14 638**	**31 085**	**15 894**	**60 420**	**30 893**	**65 495**	**33 487**

Дълготрайни материални активи	18 239	9 325	30 132	15 406	42 227	21 590	49 645	25 383
Нематериални активи	70	36	555	284	514	263	788	403
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	26	13	35	18	32	16	32	16
Дългосрочни вземания	41	21	-	-	-	-	-	-
Репутация	932	477	867	443	867	443	837	428
Отсрочени данъчни активи	148	76	117	60	161	82	7	4
Общо нетекущи активи	**19 456**	**9 948**	**31 706**	**16 211**	**43 801**	**22 394**	**51 309**	**26 234**
Общо активи	**48 087**	**24 586**	**62 791**	**32 105**	**104 221**	**53 287**	**116 804**	**59 721**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Общите активи на „Смарт Органик“ отбелязват значителен ръст през периода 2022–2025 г., нарастващи от 48 млн. лв. (25 млн. евро) в края на 2022 г. до 116.8 млн. лв. (59 млн. евро) към края на 2025 г. Тази динамика се обуславя основно от активната инвестиционна програма на дружеството и разширяването на производствената му база, което води до съществено увеличение на дълготрайните материални активи.

Нетекущите активи се увеличават от 19.5 млн. лв. (9.9 млн. евро) през 2022 г. до 51.3 млн. лв. (26 млн. евро) през 2025 г., като основен принос има нарастването на дълготрайните материални активи, свързано с изграждането и въвеждането в експлоатация на нови производствени мощности и оборудване.

Паралелно с това, текущите активи бележат още по-ускорен ръст – от 28.6 млн. лв. (15 млн. евро) през 2022 г. до 65.5 млн. лв. (33 млн. евро) през 2025 г. Най-съществено увеличение се наблюдава при материалните запаси, които достигат 35.5 млн. лв. (18 млн. евро), както и при търговските и други вземания, които нарастват до 22.6 млн. лв. (12 млн. евро). Това отразява по-високите производствени обеми и разширяването на продажбите на международните пазари. Като цяло, структурата на активите показва ясна тенденция към мащабиране на операциите и укрепване на производствения капацитет на компанията, което създава основа за бъдещ растеж и подобрена ефективност.

Таблица 9: Консолидирани пасиви на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Пасиви								
Търговски и други задължения	3 494	1 786	4 434	2 267	6 488	3 317	4 019	2 055
Краткосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	2 002	1 024	3 027	1 548	4 719	2 413	4 574	2 339

Пенсионни и други задължения към персонала	1 026	525	1 461	747	1 557	796	2 290	1 171
Финансирания	-	-	9	5	79	40	235	120
Задължения за данъци върху дохода	188	96	16	8	217	111	12	6
Задължения към свързани лица	88	45	68	35	142	73	84	43
Общо текущи пасиви	**6 798**	**3 476**	**9 015**	**4 610**	**13 202**	**6 750**	**11 214**	**5 734**
Дългосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	5 945	3 040	8 279	4 233	13 615	6 961	17 423	8 908
Отсрочени данъчни пасиви	24	12	112	57	405	207	637	326
Пенсионни и други задължения към персонала	41	21	66	34	111	57	205	105
Финансирания	-	-	77	39	593	303	202	103
Общо нетекущи пасиви	**6 010**	**3 073**	**8 534**	**4 363**	**14 724**	**7 528**	**18 467**	**9 442**
Общо пасиви	**12 808**	**6 549**	**17 549**	**8 973**	**27 926**	**14 278**	**29 681**	**15 176**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Общите пасиви на „Смарт Органик“ нарастват от 12.8 млн. лв. (6 млн. евро) към края на 2022 г. до 29.7 млн. лв. (15 млн. евро) към края на 2025 г., което отразява активната инвестиционна програма и финансирането на разширения производствен капацитет. Ръстът е обусловен както от увеличението на дългосрочния дълг, така и от по-високите текущи задължения, свързани с мащабирането на дейността.

Дългосрочният дълг се увеличава съществено – от 5.9 млн. лв. (3 млн. евро) през 2022 г. до 17.4 млн. лв. (8.9 млн. евро) през 2025 г., като това е пряко свързано с финансирането на нови производствени мощности и оборудване. Текущите пасиви също нарастват, достигайки 11.2 млн. лв. (5.7 млн. евро) през 2025 г., основно вследствие на динамиката при търговските задължения и краткосрочния дълг.

Като цяло, увеличението на пасивите е в съответствие с ускорения инвестиционен цикъл на Групата и подкрепя стратегическото разширяване на производствения капацитет и продуктовото портфолио. Информация за заемите на Групата към датата на Проспекта е представена *Раздел 3: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, т. „Информация за заемите и структурата на финансиране“* от настоящата част.

Таблица 10: Консолидиран собствен капитал на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Собствен капитал								
Акционерен капитал	10 310	5 271	10 310	5 271	11 341	5 799	11 341	5 784

Резерви	8 773	4 486	8 773	4 486	26 810	13 708	26 811	13 708
Неразпределена печалба	16 144	8 253	26 080	13 335	38 013	19 435	48 895	25 014
Неконтролиращо участие	52	27	79	40	131	67	76	39
Общо собствен капитал	**35 279**	**18 037**	**45 242**	**23 132**	**76 295**	**39 009**	**87 123**	**44 545**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Собственият капитал на „Смарт Органик“ отбелязва значителен ръст през периода 2022–2025 г., увеличавайки се от 35.3 млн. лв. (18 млн. евро) към края на 2022 г. до 87.1 млн. лв. (44.5 млн. евро) към края на 2025 г. Това развитие отразява устойчивата рентабилност на Групата и натрупването на неразпределена печалба като основен двигател на капиталовото укрепване.

Най-съществен принос за увеличението има ръстът на неразпределената печалба, която нараства от 16.1 млн. лв. (8 млн. евро) през 2022 г. до 48.9 млн. лв. (25 млн. евро) през 2025 г., в резултат на стабилните финансови резултати и разширяването на дейността на групата.

Акционерният капитал също се увеличава през периода – от 10.3 млн. лв. (5.3 млн. евро) през 2022 г. до 11.3 млн. лв. (5.8 млн. евро) през 2025 г., което е свързано с реализирани капиталови увеличения. Резервите на Групата също нарастват устойчиво и достигат 26.8 млн. лв. (14 млн. евро) към края на 2025 г.

Като цяло, динамиката на собствения капитал подчертава стабилната финансова позиция на „Смарт Органик“ и способността на компанията да финансира растежа си чрез генериране на печалба и укрепване на капиталовата база.

- **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, избухналите войни в Източна Европа и Близкия Изток и завръщането на протекционистичния подход в международната търговия. 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 5 784 хил. евро. Резервите и Неразпределената печалба на Групата са обобщено представени в *Таблица 10*. Трябва да се отбележи, че на 5 февруари 2026 г. в Търговския регистър беше успешно вписано увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД след проведено първично публично предлагане, насочено към служители на Дружеството, в рамките на което бяха предложени до 25 000 нови обикновени акции, като са записани и заплатени

общо 23 000 акции на стойност 23 000 лева. Към датата на Проспекта внесеният регистриран акционерен капитал на „Смарт Органик“ е в размер на 5 796 хил. евро.

Източниците на средства за инвестициите в 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 3: 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 консолидирания отчет за паричните потоци на Групата, за разглеждания период са наблюдавани следните изменения в паричните му потоци:

Таблица 11: Консолидиран отчет за паричните потоци на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Парични потоци от оперативна дейност	**5 313**	**2 715**	**14 165**	**7 242**	**6 130**	**3 133**	**(5 313)**	**(2 717)**
Постъпления от клиенти	59 861	30 606	82 102	41 978	93 274	47 690	130 805	66 879
Плащания към доставчици	(43 699)	(22 343)	(53 466)	(27 337)	(68 964)	(35 261)	(110 209)	(56 349)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(8 773)	(4 486)	(11 999)	(6 135)	(15 539)	(7 945)	(20 381)	(10 421)
Плащания за данъци върху дохода	(855)	(437)	(1 586)	(811)	(1 314)	(672)	(1 610)	(823)
Други плащания към бюджета	(688)	(352)	(91)	(47)	(891)	(456)	(3 280)	(1 677)
Други плащания за оперативна дейност	(533)	(273)	(795)	(406)	(436)	(223)	(638)	(326)
Парични потоци от инвестиционна дейност	**(9 620)**	**(4 919)**	**(14 802)**	**(7 568)**	**(23 372)**	**(11 950)**	**(655)**	**(335)**
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(8 866)	(4 533)	(13 687)	(6 998)	(14 254)	(7 288)	(11 037)	(5 643)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	8	4	106	54	-	-	29	15
Придобиване на нематериални активи	-	-	(509)	(260)	(132)	(67)	(610)	(312)
Плащания за покупка на финансови активи	-	-	(800)	(409)	(9 865)	(5 044)	(6 337)	(3 240)
Плащания за придобиване на дъщерни дружества	(782)	(400)	-	-	-	-	(68)	(35)
Постъпления от продажба на финансови активи	-	-	-	-	-	-	17 368	8 880
Постъпления по предоставени заеми	20	10	-	-	35	18	-	-
Плащания по предоставени заеми	-	-	-	-	(35)	(18)	-	-
Постъпления от финансиране	-	-	88	45	699	357	-	-
Предоставен банков депозит	-	-	1 917	980	-	-	-	-
Върнат банков депозит	-	-	(1 917)	(980)	-	-	-	-
Постъпления от лихви по банкови сметки	-	-	-	-	65	33	-	-
Други постъпления от инвестиционна дейност	-	-	-	-	115	59	-	-
Парични потоци от финансова дейност	**670**	**342**	**475**	**243**	**23 304**	**11 916**	**(930)**	**(476)**

Постъпления по банкови заеми	3 646	1 864	5 350	2 735	10 366	5 300	7 939	4 059
Плащания по банкови заеми	(1 301)	(665)	(2 173)	(1 111)	(3 087)	(1 578)	(5 227)	(2 673)
Плащания по лизингови договори	(670)	(343)	(422)	(216)	(352)	(180)	(525)	(268)
Плащания на лихви и такси	(180)	(92)	(218)	(111)	(439)	(224)	(494)	(253)
Постъпления от емисия на акции, бруто	-	-	-	-	19 589	10 016	-	-
Плащания на дивиденти	(825)	(422)	(2 062)	(1 054)	(2 268)	(1 160)	(2 634)	(1 347)
Плащания за емитиране на акции	-	-	-	-	(521)	(266)	-	-
Постъпления от внасяне на капитала на дъщерно предприятие	-	-	-	-	16	8	11	6
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	**(18)**	**(7)**	**(35)**	**(18)**	**(35)**	**(17)**	**(241)**	**(122)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	**8 044**	**4 113**	**4 389**	**2 244**	**4 192**	**2 143**	**10 219**	**5 225**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	**(3 655)**	**(1 869)**	**(197)**	**(101)**	**6 027**	**3 082**	**(7 139)**	**(3 650)**
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**4 389**	**2 244**	**4 192**	**2 143**	**10 219**	**5 225**	**3 080**	**1 575**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Консолидираният отчет за паричните потоци на „Смарт Органик“ отразява активната фаза на мащабиране на бизнеса и значителните инвестиции в нови производствени мощности през периода 2022–2025 г. През 2022 г. дружеството генерира силен положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 5.3 млн. лв. (2.7 млн. евро), подкрепен от ръста на приходите и стабилната рентабилност. През 2023 г. и 2024 г. оперативният паричен поток остава положителен 14.2 млн. лв. (7.2 млн. евро) и 6.1 млн. лв. (3.1 млн. евро)), което потвърждава устойчивата способност на компанията да генерира парични средства от основната си дейност.

През 2025 г. се наблюдава временно преминаване към отрицателен оперативен паричен поток (–5.3 млн. лв./-2.7 млн. евро), което се дължи основно на увеличени плащания към доставчици и натрупване на оборотен капитал във връзка с разширяването на производството и подготовката за по-високи обеми продажби.

Инвестиционните парични потоци са доминирани от значителни капиталови разходи за придобиване на машини и оборудване. Нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателен през целия период, като достига –23.4 млн. лв./-11.9 млн. евро. през 2024 г., отразявайки ускорената инвестиционна програма на дружеството. През 2025 г. капиталовите разходи остават високи, което е в съответствие със стратегическите планове за въвеждане на нови производствени линии.

Паричните потоци от финансова дейност показват активно финансиране на растежа чрез комбинация от банкови заеми и емисия на акции. През 2024 г. дружеството отчита значителен положителен финансов поток (23.3 млн. лв./11.9 млн. евро), подкрепен от увеличението на капитала и привлечено финансиране за инвестиционните проекти. През 2025 г. финансовият поток става отрицателен (–0.9 млн. лв./-0.5 млн. евро), което отразява обслужването на задължения и изплащането на дивиденти.

В резултат на тези движения, паричните наличности на дружеството нарастват значително през 2024 г. до 10.2 млн. лв./ 5.2 млн. евро, а към края на 2025 г. остават на стабилно ниво от 3.1 млн. лв./1.6 млн. евро, което осигурява добра ликвидна позиция в период на инвестиционен цикъл.

Като цяло, паричните потоци на „Смарт Органик“ отразяват балансиран подход към финансирането на растежа, като текущите временни отклонения в оперативния поток през 2025 г. са резултат от инвестиции и оборотен капитал, които се очаква да подкрепят бъдещо увеличение на производствения капацитет и продажбите.

Информация за заемите и структурата на финансиране

„Смарт Органик“ използва оборотно 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. евро	Падеж	Лихвен процент	Балансова стойност към датата на Проспекта в хил. евро
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	евро	1 841	3.11.2029	РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	1 330
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	евро	3 835 (разполагаем лимит – 5 113 хил. евро)	20.2.2034 – неусвоена част (усвоена – 20.02.2030 г.)	КЛП + надбавка, но не по-малко от 2.35 %	3 090
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	евро	6 314	2.3.2033	РЛП + надбавка, но не по-малко от 2.0 %	4 751
Овърдрафт, банкови гаранции и акредитиви с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	евро	2 556	31.10.2026	РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	1 805
Овърдрафт с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	ДСК	евро	1 534		РЛП + надбавка, но не по-малко от 0.9 %	0
Инвестиционен кредит с кредитополучател „Смарт Органик“ АД	"Обединена българска банка" АД	евро	1 023 (разполагаем лимит – 4 601 хил. евро)	20.11.2035	КЛП + надбавка 1.85%	1 023
Кредитни карти Смарт Органик АД	„Банка ДСК“ АД	евро	51	-	-	34
Кредитни карти Смарт Органик АД	"Обединена българска банка" АД	евро	20	-	-	-
Револвиращ кредит с кредитополучател „Сантулита“ ООД	"Обединена българска банка" АД	евро	102	17.11.2025	РЛП + надбавка, но не по-	33

					малко от 2.0 %	
Лизинг с лизингополучател „Сантулита" ООД	„Уникредит Лизинг“ ЕАД	евро	22	2.1.2026	РЛП + надбавка, но не по-малко от 2.0 %	1
Лизинг с лизингополучател „Смарт Органик“ АД	„ОББ Интерлийз“ ЕАД	евро	148	25.9.2028	КЛП + надбавка 3%	112
Лизинг с лизингополучател „Смарт Органик“ АД	„ОББ Интерлийз“ ЕАД	евро	17	18.1.2030	цена на пробег	15

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

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Общо
2022 (в хил. лв.)	1 091	7 597	1 485	**10 173**
2022 (в хил. евро)	558	3 884	759	**5 201**
2023 (в хил. лв.)	2 382	8 136	1 552	**12 070**
2023 (в хил. евро)	1 218	4 160	793	**6 171**
2024 (в хил. лв.)	4 140	15 731	4 566	**24 437**
2024 (в хил. евро)	2 117	8 043	2 334	**12 494**
2025 (в хил. лв.)	4 140	15 318	9 977	**29 435**
2025 (в хил. евро)	2 117	7 832	5 101	**15 050**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

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 планираните инвестиции се съдържа в ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Д: Преглед на стопанска дейност, Съществени инвестиции в процес на изграждане.

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 15 млн. евро, която включва изграждането на допълнителни производствени мощности на терена от около 12 хил. кв. м. в столичния квартал „Божурище“. За целите на изпълнението й, 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, етикетирането 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 етикетирането 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 дипломацията, 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 брутния вътрешен продукт на страната за 2025 г. по предварителни данни се равнява на 3 %, инфлацията през 2024 г. остава относително стабилна на нива от 3.5 %. Съотношението на дълг към брутен вътрешен продукт е около 28.4 %.

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 осъществява в рамките на Еврозоната от началото на 2026 г., след присъединяването на страната към общата европейска валута – еврото. С това България става част от единния паричен съюз, а основните решения, свързани с лихвените проценти, инфлацията и паричното предлагане, се определят от Европейската централна банка (ЕЦБ) в съответствие с общата монетарна политика на еврозоната.

Българската народна банка (БНБ) продължава да изпълнява функциите си като национална централна банка в рамките на Евросистемата, като участва в прилагането на решенията на ЕЦБ и подпомага поддържането на ценова стабилност и устойчив икономически растеж.

Присъединяването към еврозоната премахва валутния риск, свързан с обменния курс лев–евро, и допринася за по-голяма финансова интеграция, по-ниски транзакционни разходи и потенциално по-благоприятни условия за финансиране за бизнеса и домакинствата.

Фискалната политика на България остава насочена към поддържане на стабилни публични финанси и спазване на европейските бюджетни правила. Правителството продължава да прилага мерки за разумно управление на бюджетния дефицит и публичния дълг, като същевременно насърчава инвестициите, икономическия растеж и социалното развитие. Страната продължава да се възползва от европейските фондове и програми за подкрепа на структурните реформи и устойчивото развитие.

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 финансова година 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 предварителен неодитиран консолидиран отчет към 31.12.2025 г. Извън упоменатото в *РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД* на настоящия Документ, характерните междинни колебания на оборотния капитал, усвоените средства по кредитни линии за оборотно 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 не е предоставил прогнози в рамките на този Проспект.

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. 116а[1], 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 – в ликвидация,** България, ЕИК: 205419610 – управител и ликвидатор **„Смарт Кафе“ ООД – в ликвидация**, България, ЕИК: 131083212 – управител и ликвидатор **„Smart Organic Filiala Bucuresti” SRL**, Румъния, RO37342347 – управител **„Smart Organic” GmbH**, Германия, HRB 116850 – управител **„Loveraw Smart Organic“ LTD,** Великобритания, GB501431352 – управител **„UAB Purna“,** Литва, LT100017185314- 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 – в ликвидация,** България, ЕИК: 205419610 – управител и ликвидатор **„Смарт Кафе“ ООД – в ликвидация**, България, ЕИК: 131083212 – управител и ликвидатор **„Smart Organic Filiala Bucuresti” SRL**, Румъния, RO37342347 – управител **„Smart Organic” GmbH**, Германия, HRB 116850 – управител **„Смарт Просесинг“ ЕООД**, България, 203006035 – управител **Фондация „Чиста храна за всички“**, България, ЕИК: 206061631 – управител **„Биопак“ ЕООД,** България, ЕИК 204411232 (заличен търговец) - управител **„Loveraw Smart Organic“ LTD,** Великобритания, GB501431352 – управител **„UAB Purna“,** Литва, LT100017185314- управител **„Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH,** Германия, HRB 118203 - управител
Притежавани акции в Дружеството:	Общо **9 652 915** акции или **84.94 %,** като Яни Драгов притежава пряко **6 652 248** броя акции и непряко, чрез „Органик Венчърс“ ЕООД **3 000 667** броя акции към датата на Проспекта.
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:	Има над 18 години практически опит в логистиката, от които: • 4 години началник склад в „Трансимпорт“ ООД; • 5 години трафик мениджър и бек офис в „Бултранспорт“ 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:	**„Логистична академия“ ЕООД**, България, ЕИК: 206086111 – управител и едноличен собственик на капитала **„РОС Системс“ ЕООД,** България, ЕИК 201662845 – съдружник в периода от 2019 г. до 2020 г.
Притежавани акции в Дружеството:	Не притежава акции в Дружеството към датата на Проспекта.
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:	Има над 13 години практически опит в маркетинга и финансовия анализ, от които: • 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:	Общо **1 782** акции или **0.02 %** към датата на Проспекта.

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

На 19.03.2024 г. Дружеството избира 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 одитиния комитет е тригодишен.

На ОСА, проведено на 15.10.2025 г. съставът на одитния комитет е сменен, като негови членове стават:

- ✓ Катя Колева – независим член и председател;
- ✓ Петя Стоянова- член;
- ✓ Йоана Боева – независим член.

Одитният комитет на Дружеството се избира от ОСА, което, съгласно чл. 107, ал. 7 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта, 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта, 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

„Смарт Органик“ се придържа към правилата и добрите практики, въведени с Националния кодекс за корпоративно управление, 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. Този Кодекс е създаден през октомври 2007 година и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление, последващо изменен през февруари 2012 година, април 2016 година, юли 2021 година и юни 2024 година.

Към момента Емитентът не е установил случаи на несъответствия с правилата и добрите практики, въведени от кодекса.

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 2025 г., като членове на СД възнаграждения са получавали Яни Драгов, Боян Джамбазов и Теодора Караджова.

На членовете на Съвета на директорите на „Смарт Органик“ АД са изплатени постоянни месечни възнаграждения и бонуси. Бонусите, споделени в таблица 14 по-долу, отнасящи се до Яни Драгов са отсрочени, а бонусите, отнасящи се до Теодора Караджова, са условни на база постигнати резултати. 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 14: Изплатени нетни възнаграждения за 2025 г.

Лице	Позиция	Възнаграждения в лв./ евро за периода 01.01.- 31.12.2025 г.			
		Общо по трудови договори	Общо по договори за управление и контрол	Бонуси	Общо
Яни Драгов	Изпълнителен директор	184 575 лв. или 94 372 евро	-	6 221 лв. или 3 181 евро	**190 797 лв. или 97 553 евро**
Боян Джамбазов	Независим член на СД	-	2 500 лв. или 1 278 евро	-	**2 500 лв. или 1 278 евро**
Теодора Караджова	Маркетинг мениджър и член на СД	101 010 лв. или 51 646 евро	1 200 лв. или 614 евро	23 000 лв. или 11 760 евро	**125 212 лв. или 64 020 евро**

Дъщерните дружества не са изплащали възнаграждения и обезщетения в натура на членовете на Съвета на директорите.

Заделяни и начисляванe 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 105 хил. евро. За дъщерните дружества няма направени начисления.

РАЗДЕЛ О: СЛУЖИТЕЛИ

Брой служители

Таблица 15: Брой и структура на заетите лица в „Смарт Органик“ за периода 2022-2025 г. и към датата на Проспекта

Брой служители	2022	2023	2024	2025	Към датата на Проспекта
Администрация	12	15	80	105	109
Производство и склад	206	261	289	339	335
Търговска дейност	62	64	45	48	50
Развойна дейност	3	4	2	4	4
Общо	**283**	**344**	**416**	**496**	**498**
Държава	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Към датата на Проспекта**
България	282	342	411	484	486
Румъния	1	1	1	2	2
Германия	-	1	4	10	10
Общо	**283**	**344**	**416**	**496**	**498**

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

Въз основа на решение на извънредно Общо събрание на акционерите на “Смарт Органик” АД от 15 октомври 2025 г. е прието решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 11 340 999 лв. (равностойност в евро - 5 783 909.49 евро) на до 11 363 999 лева (равностойност в евро – 5 795 639.49 евро) чрез публично предлагане на до 25 000 броя безналични, обикновени, поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно на номиналната им стойност, всяка с номинална стойност 1.00 лев (равностойност в евро 0.51 евро).

Право да запишат акции от увеличението на капитала имат само определена група инвеститори, а именно – Правоимащи Служители – определени служители на „Смарт Органик“ АД (с изключение на членовете на Съвета на директорите на Дружеството) и неговото дъщерно дружество, които са били наети непрекъснато по трудово правоотношение в Дружеството и/или Дъщерното дружество в периода 01.01.2023 г., до 01.07.2025 г., и имат изключителен принос за утвърждаване на търговската позиция и принципите на добро корпоративно управление на Дружеството и неговата икономическа група.

В резултат от Предлагането бяха записани и беше заплатена емисионната стойност на 23 000 (двадесет и три хиляди) броя нови акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Към датата на Проспекта не се предвиждат и не съществуват други програми и договорености за участие на служителите в капитала или предоставянето на опции от капитала на Емитента.

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 6 652 248 броя акции или 58.54% 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 3 000 667 броя акции или 26.40 % 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 58.56% и непряко (чрез „Органик Венчърс“ ЕООД) 26.40% 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 16: 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 – в ликвидация	дъщерно дружество
„Био складови бази“ ЕООД – в ликвидация	дъщерно дружество
„Roobar“ Inc.	дъщерно дружество
„Smart Organic“ GmbH	дъщерно дружество
„Smart Organic Romania“ SRL	дъщерно дружество
„Naughty Nuts Vertriebs“ GmbH	дъщерно дружество
UAB „Purna"	дъщерно дружество
"Loveraw Smart" LTD	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 продукция, 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 17: Сделки със свързани лица на ниво индивидуален отчет на „Смарт Органик“ АД

в хил. лв./в хил. евро	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025	Към датата на Проспекта	Към датата на Проспекта
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Сделки с дъщерни дружества										
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	547	280	1 480	757	1 707	873	1 599	818	196	100
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	3 343	1 709	3 800	1 943	8 258	4 222	9 589	4 903	4 496	2 299
Предоставени заеми	100	51	200	102	910	465	348	178	-	-
Върнати заеми	-	-	246	126	566	289	12	6	-	-
Начислени приходи от лихви	4	2	14	7	27	14	23	12	-	-
Сделки с асоциирани предприятия										
Приходи от дивиденти	-	-	30	15	-	-	-	-	-	-

Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	68	35	7	4	78	40	39	20	12	6
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	4	2	83	42	4	2	2	1	-	-
Предоставени заеми	-	-	-	-	35	18	-	-	-	-
Върнати заеми	-	-	-	-	35	18	-	-	-	-
Сделки с други свързани лица под общ контрол										
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	869	444	568	290	594	304	404	207	131	67
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	422	216	392	200	314	161	161	82	29	15
Сделки с ключов управленски персонал		-								
Заплати, включително бонуси	433	221	216	110	290	148	163	83	47	24
Разходи за социални осигуровки	15	8	15	8	17	9	9	5	4	2
Разчети със собствениците в края на периода										
Задължения	33	17	33	17	33	17	33	17	33	17
Разчети с дъщерни дружества в края на периода										
Вземания, брутен размер преди обезценка	2 403	1 229	2 380	1 217	6 806	3 480	8 648	4 422	8 265	4 226
Задължения	401	205	105	54	730	373	408	209	401	205
Разчети с асоциирани предприятия в края на периода										
Вземания, брутен размер преди обезценка	-	-	32	16	30	15	30	15	30	15
Задължения	4	2	-	-	-	-	-	-	6	3
Разчети с други свързани лица под общ контрол в края на периода										
Вземания, брутен размер преди обезценка	28	14	3	2	11	6	24	12	29	15
Задължения	32	16	7	4	107	55	24	12	59	30

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 Групата (съдържащи консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци,

консолидиран отчет за промените в собствения капитал и пояснителните приложения), заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неодитираният годишен консолидиран финансов отчет за 2025 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 МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, 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 неодитирания консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г. Последната одитирана финансова информация е от годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Дружеството за 2024 г.

- Междинна и друга финансова информация

В настоящия Проспект не е използвана информация, различна от финансовата информация от одитираните годишни финансови отчети на „Смарт Органик” АД за 2022 г., 2023 г., 2024 г., както и неодитиран предварителен годишен финансов отчет за 2025 г.

Одитиране на финансова информация за минали периоди

- **Одитирани годишни финансови отчети**

Годишните финансови отчети на Емитента за 2022 г., 2023 г. и 2024 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 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. и 2024 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 2022 г., 2023 г. и 2024 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 дивиденти**

Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределението и изплащането на дивиденти. Всяка година Общото събрание на акционерите взима решение за разпределянето на печалбата от текущата или минали години, съобразено с бъдещите планове за развитие и нуждите от финансиране на дейността.

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 дивиденти остават в Дружеството. Не съществуват други ограничения върху разпределянето на дивиденти от страна на „Смарт Органик“ АД.

- **Разпределени дивиденти за минали периоди**

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът е разпределял дивиденти 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;
- ✓ На ОСА, проведено на 27.06.2025 г., се взе решение част от печалбата в размер на 2 721 840 лв., да бъде изплатена под формата на дивидент- който представлява дивидент в размер на 0.24 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 01.01.2022 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 неодитирани финансови отчети (31.12.2025 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 5 795 639.49 евро, разпределен в 11 363 999 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и с номинална стойност в размер на 0.51 евро 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 2025 г. „Смарт Органик“ не е изкупувало обратно собствени акции. Дъщерните дружества не притежават акции от капитала на „Смарт Органик“. Към датата на Проспекта „Смарт Органик“ не притежава 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./9.15 евро. На 29.05.2024 год. „Смарт Органик“ се е разпоредило с 50 броя собствени акции на цена от 20.20 лв./10.33 евро.

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

Няма конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варанти, 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 27.02.2026 г. Съветът на директорите на Дружеството е взело решение за увеличение на капитала от 5 795 639.49 евро на до 6 157 866.99 евро, чрез издаване на до 710 250 броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро 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 18: 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” EOOD). 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: *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.* 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: *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.*
2021	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. 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 пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.
2024	Като естествено продължение на стремежа на „Смарт Органик“ АД към разрастване на дейността, прозрачност и налагане на високи стандарти на корпоративно управление с решение на общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г. е взето решение за придобиване на статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК

	и за преместване на организираната търговия с акциите на Дружеството от пазар BEAM на регулирания пазар, организиран от БФБ, основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard”. В допълнение е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 10 310 хил. броя акции на 11 341 хил. броя акции чрез първично публично предлагане на нови обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 19.00 лв. С Решение №314-ПД от 14 май 2024 г., Комисията за финансов надзор е одобрила 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 Дружеството. Считано от 23 май 2024 г. съществуващите и новите акции на Дружеството започват да се търгуват на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard” с борсов код SO.
2026	На 5 февруари 2026 г. в Търговския регистър беше успешно вписано увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД след проведено първично публично предлагане, насочено към служители на Дружеството, в рамките на което бяха предложени до 25 000 нови обикновени акции, като са записани и заплатени общо 23 000 акции на стойност 23 000 лева. На 27.02.2026 г. Съветът на директорите на „Смарт Органик“ взе решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез първично публично предлагане на БФБ с до 710 250 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро всяка.

РАЗДЕЛ У: УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

Действащият устав на „Смарт Органик“ АД е приет от ОСА, проведено на 19.04.2024 г. и е вписан в Търговския регистър с номер 20260205164717. Последните изменения в Устава на Дружеството са обявени в Търговския регистър на 05.02.2026 г, с номер на вписването 20260205164717.

Описание на предмета на дейност и целите на Дружеството

Предметът на дейност, съгласно чл. 5 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 заложени конкретни цели на съществуването му или на осъществяваната от него дейност. Няма промяна в предмета на дейност в Устава 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 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. 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 е оповестена следната информация по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014 за последните 12 месеца. Емитентът публикува съобщенията на интернет страницата си и в информационната агенция www.x3news.com, където те са достъпни за инвеститорите.

Таблица 19: Информация по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014

Дата	Оповестена информация
13.02.2025	„Смарт Органик“ АД става официален дистрибутор на Dr. Hauschka в България
14.03.2025	Консолидиран годишен финансов отчет на „Смарт Органик“ АД за 2023 г. в ЕЕЕФ
16.04.2025	Обзор на бизнес активността за първо тримесечие
17.04.2025	„Смарт Органик“ АД придобива LoveRaw Limited, UK
09.06.2025	Апорт на акции на „Смарт Органик“ АД от страна на Яни Драгов в капитала на „Органик Венчърс“ ЕООД и уведомление за промяна на пряко/непряко участие на Яни Драгов в капитала на „Смарт Органик“
11.06.2025	Покана за онлайн среща с инвеститорите в Смарт Органик АД
26.06.2025	Прогнозни предварителни резултатите за Н1 2025
01.07.2025	Съобщение за сключен договор с маркет мейкър „АБВ Инвестиции" ЕООД
12.08.2025	Уведомление за определена начална и крайна дата за изплащане на дивидент от реализираната печалба през 2024 г.
25.09.2025	Покупка на акции на „Смарт Органик“ от страна на Теодора Караджова
14.10.2025	Съобщение относно предварителни данни за приходите от продажби на консолидирана основа за третото тримесечие на 2025 г.
20.10.2025	Информационен документ за предлагане на акции от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД, с адресат – служители на „Смарт Органик” АД и негово дъщерно дружество
03.11.2025	Предварителни данни за приходите от продажби за месец октомври на 2025 г.
07.11.2025	Назначаване на Главен финансов директор в Смарт Органик АД
23.12.2025	Уведомление за резултатите от първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Смарт Органик“ АД, проведено по реда на чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК
29.01.2026	Разпореждане с акции на „Смарт Органик“ АД от страна на Яни Драгов
02.03.2026	Публикуване на неодитиран предварителен консолидиран отчет за 2025 год.
02.03.2026	Публикуване на взето решение за увеличение на капитала на „Смарт Органик“ и подаване на заявление за одобрение на Проспект в КФН
02.03.2026	Публикуване на неодитиран предварителен консолидиран отчет за 2025 год., изготвен според Международните счетоводни стандарти
06.03.2026	Разкриване на информация за общия брой акции с право на глас, както и за размера на капитала към края на месеца, през който е осъществена промяната в капитала на „Смарт Органик“ 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, 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: Александър Цветков, +359 2 988 24 13

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД
Адреси за кореспонденция:

Централен офис- София ул. „Златоврьх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник- петък 09:00- 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg	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
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	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

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 2026***
https://www.fibl.org/en/shop-en/1861-organic-world-2026

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

Precedence Research: ***What is the Organic Food Market Size?***
https://www.precedenceresearch.com/organic-food-market

Европейска централна банка: *https://www.ecb.europa.eu/stats/html/index.bg.html*

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. Информацията в споделените интернет страници не е инкорпорирана чрез препращане в този Проспект.

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 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 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 2022 г., 2023 г. и 2024 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 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. и 2024 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 2022 г., 2023 и 2024 г., както и неодитиран консолидиран отчет за 2025 г.

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 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 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 2022 г., 2023 г. и 2024 г., отговаря за вредите причинени от одитираните и заверени от негови служители отчети. 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 на Дружеството за 2023 г. и 2024 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 2022 г., 2023 г. и 2024 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 изразяването на сигурност по устойчивостта 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 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 приспаднат 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 2023-2025 г. са показани в следващите три таблици по-долу.

Таблица 20: Консолидирани активи на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Активи								
Материални запаси	15 473	7 911	14 721	7 527	19 785	10 116	35 539	18 171
Търговски и други вземания	8 708	4 452	11 259	5 757	19 454	9 947	22 626	11 568
Краткосрочни финансови активи	11	6	874	447	10 902	5 574	3 937	2 013
Вземания от свързани лица	38	19	34	17	58	30	137	70
Вземания от данъци върху дохода	12	6	5	3	2	1	176	90
Пари и парични еквиваленти	4 389	2 244	4 192	2 143	10 219	5 225	3 080	1 575
Общо текущи активи	**28 631**	**14 638**	**31 085**	**15 894**	**60 420**	**30 893**	**65 495**	**33 487**
Дълготрайни материални активи	18 239	9 325	30 132	15 406	42 227	21 590	49 645	25 383
Нематериални активи	70	36	555	284	514	263	788	403
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	26	13	35	18	32	16	32	16
Дългосрочни вземания	41	21	-	-	-	-	-	-
Репутация	932	477	867	443	867	443	837	428
Отсрочени данъчни активи	148	76	117	60	161	82	7	4
Общо нетекущи активи	**19 456**	**9 948**	**31 706**	**16 211**	**43 801**	**22 394**	**51 309**	**26 234**

Общо активи	**48 087**	**24 586**	**62 791**	**32 105**	**104 221**	**53 287**	**116 804**	**59 721**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г.,2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Таблица 21: Консолидирани пасиви на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Пасиви								
Търговски и други задължения	3 494	1 786	4 434	2 267	6 488	3 317	4 019	2 055
Краткосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	2 002	1 024	3 027	1 548	4 719	2 413	4 574	2 339
Пенсионни и други задължения към персонала	1 026	525	1 461	747	1 557	796	2 290	1 171
Финансиране	-	-	9	5	79	40	235	120
Задължения за данъци върху дохода	188	96	16	8	217	111	12	6
Задължения към свързани лица	88	45	68	35	142	73	84	43
Общо текущи пасиви	**6 798**	**3 476**	**9 015**	**4 610**	**13 202**	**6 750**	**11 214**	**5 734**
Дългосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	5 945	3 040	8 279	4 233	13 615	6 961	17 423	8 908
Отсрочени данъчни пасиви	24	12	112	57	405	207	637	326
Пенсионни задължения към персонала	41	21	66	34	111	57	205	105
Финансиране	-	-	77	39	593	303	202	103
Общо нетекущи пасиви	**6 010**	**3 073**	**8 534**	**4 363**	**14 724**	**7 528**	**18 467**	**9 442**
Общо пасиви	**12 808**	**6 549**	**17 549**	**8 973**	**27 926**	**14 278**	**29 681**	**15 176**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Таблица 22: Консолидиран собствен капитал на Емитента, 2022-2025 г.

	2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025
	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро	хил. лв.	хил. евро
Собствен капитал								
Акционерен капитал	10 310	5 271	10 310	5 271	11 341	5 799	11 341	5 784
Резерви	8 773	4 486	8 773	4 486	26 810	13 708	26 811	13 708
Неразпределена печалба	16 144	8 253	26 080	13 335	38 013	19 435	48 895	25 014
Неконтролиращо участие	52	27	79	40	131	67	76	39
Общо собствен капитал	**35 279**	**18 037**	**45 242**	**23 132**	**76 295**	**39 009**	**87 123**	**44 545**

Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.

Към 31.12.2025 г. Емитентът декларира следното състояние на капитализация и задлъжнялост:

Таблица 23: Капитализация и задлъжнялост към 31.12.2025 г.

	хил. лв.	хил. евро.
Общ текущ дълг в хил. лв./хил. евро	10 979	5 613
Гарантиран	-	-
Обезпечен	4 574	2 339
Негарантиран/необезпечен	6 405	3 274
Общ нетекущ дълг в хил. евро	17 628	9 013
Гарантиран	-	-
Обезпечен	17 423	8 908
Негарантиран/необезпечен	205	105
Собствен капитал в хил. евро	87 047	44 507
Собствен капитал	11 341	5 784
Законови резерви	24 043	12 293
Други резерви	2 768	1 415
Натрупана печалба	48 895	25 015

Емитентът декларира, че няма косвена и/или условна задлъжнялост към 31.12.2025 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 2023 г. и 2024 г., както и неодитираните предварителни консолидирани финансови отчети за 2025 г.

Интерес на лицата, участващи в Предлагането

Пряко заинтересувано от Предлагането е „Смарт Органик“ – емитент на **Новите акции**.

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 публичното предлагане на Новите акции от увеличението на капитала на Емитента. Емитентът счита, че интерес от успешното осъществяване на 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 разширяването на производствената 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. Конкретна информация за планираните инвестиции се съдържа в ЧАСТ ВТОРА, РАЗДЕЛ Д: Преглед на стопанска дейност.

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 евро	При пълно записване	При минимално успешно записване
Капиталови разходи по изграждане на производствена база и закупуване на линии за производство	6 696 621.37	1 954 015.87
Разходи по придобивания на конкурентни дружества в сектора на органичните храни и продукти	3 678 425.75	-
Общо разходи	10 375 047.12	1 954 015.87

РАЗДЕЛ Г: ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ

Описание на вида и класа на ценните книжа

Ценните книжа 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.

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. Акциите 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 привилегировани 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 привилегировани 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 й 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 евро.

Решения, оторизации, одобрения

На проведено на 27.02.2026 г. заседание на Съвета на директорите на Дружеството е прието решение за увеличение на капитала на „Смарт Органик“ АД, чрез първично публично предлагане на до 710 250 броя поименни, обикновени, свободно прехвърлими акции, с номинална стойност от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро, всяка една акция. С решение на Съвета на директорите на Дружеството 02.03.2026 г. е приет Проспект за първично публично предлагане на акции, а с решение на Съвета на директорите на Дружеството от 20.03.2026 г., е приет коригиран в съответствие с указания на Комисия за финансов надзор, дадени с писмо изх. № РГ-05-1608-11/ 17.03.2026 г., Проспект за първично публично предлагане на акции.

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 30.05.2026 г. След това 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 30.06.2026 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 устав на Дружеството.

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, 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 варанти или конвертируеми облигации);

• Право на всеки акционер при емисия варанти 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 избиран 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 исковете 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 контрольори, 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 Устава на Дружеството последното може да издава привилегировани 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 привилегировани 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 привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Емитентът може да издава други видове привилегировани 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 привилегировани акции преди или след датата на Предлагането.

Уставът 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 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.

Покупките и продажбите на акциите се извършват както на регулиран пазар чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, посредничещ 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, заложени 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 запор. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен запор, 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 учреждения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на заложени 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) ½ 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 преминатия 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 преминат 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.

Дивиденти и ликвидационни дялове

Доходите от дивиденти 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 брутния 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 дивиденти на еднолични търговци се облагат с данък в размер на 5 % върху брутния 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 дивиденти, 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 дивиденти 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 дивиденти 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 основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденти 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 платеца на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

Потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на преструктуриране 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

Предложител на до 710 250 (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 0.51 евро 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 Александър Цветков, +359 2 988 24 13.

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

Условия и прогнозен график

- **Условия, на които подлежи Предлагането**

Правилата, на които е подчинено 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:

Първично публично предлагане на до 710 250 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро всяка акция, от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД, което ще бъде извършено въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството от 27.02.2026 г. за увеличение на капитала, решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на Проспект за първично публично предлагане на акции от 02.03.2026 г. и решение на Съвета на директорите на Дружеството от 20.03.2026 г., за приемане на коригиран в съответствие с указания на Комисия за финансов надзор, дадени с писмо изх. № РГ-05-1608-11/ 17.03.2026 г., Проспект за първично публично предлагане на акции.

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 710 250 броя (седемстотин и десет двеста и петдесет хиляди) Нови акции ще бъдат издадени 11 363 999 права, като срещу всеки 15.99999859 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 15 (петнадесет) евро.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко 1 (една) акция от увеличението на капитала (при условие че притежава поне 15.99999859 права) и най-много такъв брой нови акции, равен на броя притежавани от него права, разделен на

15.99999859. Максималният възможен брой акции, който всяко лице може да запише е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 15.99999859. Ако полученото число акции не е цяло, то се закръглява надолу до най-близкото цяло число.

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 15.99999859. Ако полученото число акции не е цяло, то се закръглява надолу до най-близкото цяло число. 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:

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	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

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	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

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 вносната 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 135 000 бр. акции с номинална стойност от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 (петнадесет) евро 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:

Първично публично предлагане на до 710 250 броя нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15.00 евро всяка акция, от увеличението на капитала на „Смарт органик“ АД, което ще бъде извършено въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството от 27.02.2026 г., за увеличение на капитала, решение на Съвета на директорите на Дружеството за приемане на Проспект за първично публично предлагане на акции от 02.03.2026 г., и решение на Съвета на директорите на Дружеството от 20.03.2026 г., за приемане на коригиран в съответствие с указания на Комисия за финансов надзор, дадени с писмо изх. № РГ-05-1608-11/ 17.03.2026 г., Проспект за първично публично предлагане на акции.

Общата номинална стойност на предложените за записване нови акции е до 362 227.50 евро. Общата емисионна стойност на предложените за записване нови акции е 10 653 750 евро.

- **Период на Предлагането. Процедура за подаване на заявления.**

Публикуване на съобщение за предлагането. Начална дата на Предлагането

След потвърждаване на Проспекта 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. Датата на публикуване на съобщението е начална дата на публичното предлагане.

Начална и крайна дата за подаване на заявки

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 710 250 броя (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) Нови акции ще бъдат издадени 11 363 999 права, като срещу всеки 15.99999859 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 15.00 (петнадесет) евро.

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

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 акциите, 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, във форма и по ред, указани в инструкции към инвестиционните посредници, които ще бъдат публикувани най-късно до Начална дата (начало на срок) за прехвърляне на правата и за записване на акции, на интернет страницата на „Карол“ АД.

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. В съответствие с изискването на чл. 64, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвеститорите, които записват Нови акции следва да внесат по сметка при „Карол“ АД, респективно по сметка на инвестиционния посредник, чрез когото подават заявката, сумата, необходима за заплащане на пълната емисионна стойност на всички заявени за записване акции, към момента на подаване на заявката. „Карол“ АД, респективно другите инвестиционни посредници, чрез които са подадени заявки за записване на акции, следва да заверят набирателната сметка на Емитента, посочената в съобщението за публичното предлагане, с дължимата от всеки инвеститор сума за заплащането на емисионната стойност на заявените за записване акции най-късно до крайната дата за записване на акции.

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 15.99999859), 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:

Централен офис- София ул. „Златоврх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник- петък 09:00- 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg	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

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	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

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 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 135 000 (сто тридесет и пет 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 135 000 (сто тридесет и пет 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 й. 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 710 250 (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) 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 15.99999859, 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 вносната бележка. Платежното нареждане или вносната 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 135 000 (сто тридесет и пет 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

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 710 250 броя (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) Нови акции ще бъдат издадени 11 363 999 права, като срещу всеки 15.99999859 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 15,00 (петнадесет) евро.

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	06.04.2026
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	06.04.2026
Начален срок за прехвърляне на правата и за записване на акции съгласно чл. 112б, ал. 2 и 4 ЗППЦК	20.04.2026
Краен срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 ЗППЦК	28.04.2026
Краен срок за търговия с права съгласно правилника на БФБ	24.04.2026
Служебен аукцион за права, срещу които не са записани акции	30.04.2026
Краен срок за записване на акциите съгласно чл. 112б, ал. 5 ЗППЦК	11.05.2026
Уведомяване за резултатите от подписката	14.05.2026
Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в ТРРЮЛНЦ	22.05.2026
Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в „Централен депозитар“ АД	30.05.2026
Начало на търговията с новите акции на БФБ	30.06.2026

Забележка: Сроковете по-горе са прогнозни и се основават на следните допускания: (1) сроковете по предлагането няма да бъдат променяни; (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 й 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.

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 710 250 броя (седемстотин и десет хиляди двеста и петдесет) Нови акции ще бъдат издадени 11 363 999 права, като срещу всеки 15.99999859 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 15.00 (петнадесет) евро. 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 135 000 (сто тридесет и пет 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 135 000 (сто тридесет и пет 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 й. 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 04.05.2026 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 ЗППЦК.

- Процес по уведомяване на заявителите за сумата на разпределените 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 акциите се предлагат по емисионна стойност от 15.00 (петнадесет) евро за акция. Емисионната стойност е определена с решение на Съвета на директорите на Дружеството от 27.02.2026 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 счетоводната цена на акциите на консолидирана база към 31.12.2025 г. от 7.68 лева/ 3.93 евро, 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 15.00 евро 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 266 343.75 евро.

- 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

В случай на успешно приключила подписка за увеличение на капитала на Дружеството, Новите акции, след регистрация на увеличението на капитала в търговския регистър и Централен депозитар АД, ще бъдат обект на заявление за допускане до търговия на БФБ, Сегмент „Standard“. 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.

Пазари, на които се търгуват ценни книжа от същия клас

Като естествено продължение на стремежа на „Смарт Органик“ АД към разрастване на дейността, прозрачност и налагане на високи стандарти на корпоративно управление с решение на общото събрание на акционерите на Дружеството от 19.03.2024 г. е взето решение за придобиване на статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК и за преместване на организираната търговия с акциите на Дружеството от пазар BEAM на регулирания пазар, организиран от БФБ, основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard”. В допълнение е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 10 310 хил. броя акции на 11 341 хил. броя акции чрез първично публично предлагане на

нови обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 19.00 лв.

С Решение №314-ПД от 14 май 2024 г., Комисията за финансов надзор е одобрила 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 Дружеството.

Считано от 03 юни 2024 г. съществуващите и новите акции на Дружеството започват да се търгуват на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard” с борсов код SO.

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

На 30 юни 2025 г. Смарт Органик АД е сключил договор с маркет мейкър в лицето на инвестиционния посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД. ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД обезпечава ликвидност, като поддържа котировки „купува“ и „продава“ за емисията с максимален спред от 5% през 90% от времето на търговската сесия на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД.

Стабилизация

Не се предвиждат действия по стабилизация.

Записване, превишаващо по размер подписката

Настоящето 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 **10 375 047.12** евро. 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 **1 954 015.87** евро.
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 **258 343.75** евро без ДДС при записване на максималния брой акции и в размер на **50 625** евро 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 (**710 250 бр. акции**), така и ако бъде записано само минималното количество, при което публичното предлагане ще се счита за успешно (**135 000 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 евро	Максимално записване	Минимално записване
Разходи за външни услуги, от които:	**266 343.75**	**58 625**
Възнаграждение на ИП	266 343.75	58 625

Разходи за такси и комисионни, от които:	**12 359.13**	**12 359.13**
Такса одобрение на Проспекта	9 397.84	9 397.84
Такса ISIN, FISN и CFI кодове	150	150
Регистриране на емисия права в ЦД	1 400	1 400
Регистрация на емисии акции в ЦД	900	900
Такса допускане до търговия на БФБ	511.29	511.29
Общо разходи	**278 702.88**	**70 984.13**

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.

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 31.12.2025

Общ брой акции на Емитента	11 363 999
Номинална стойност на акция (лв./ евро)	1/0.51
Собствен капитал на Емитента (хил. лв./ хил. евро)	87 123/44 545
Дял от капитала на една акция преди увеличението (%)	0.00000880
Балансова с-ст (лв./евро) на една акция преди увеличението	7.68/3.93
Увеличение на капитала	
Общ брой записани акции	710 250
Номинална с-ст (лв./ евро) на една акция	1/0.51
Емисионна с-ст (лв./евро) на една акция	29.34/15.00
След увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента след увеличението	12 074 249
Номинална с-ст (лв./евро) на една акция	1/0.51
Собствен капитал на Дружеството след увеличението (хил. лв./хил. евро)	107 424/54 920
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000008282
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв./евро)	8.90/4.55
Разводняване на стойността на една акция	няма
Разводняване на дела от капитала на една стара акция	5.89%

Делът в капитала на една акция ще се намали от 0.00000880% на 0.000008282%, но балансовата стойност на една акция ще се повиши от 7.68 лева (3.93 евро) на 8.90 лева (4.55 евро), 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 31.12.2025
Общ брой акции на Емитента	11 363 999
Номинална стойност на акция (лв./ евро)	1/0.51
Собствен капитал на Емитента (хил. лв./ хил. евро)	87 123/44 545
Дял от капитала на една акция преди увеличението (%)	0.00000880
Балансова с-ст (лв./евро) на една акция преди увеличението	7.68/3.93
Увеличение на капитала	
Общ брой записани акции	135 000
Номинална с-ст (лв./ евро) на една акция	1/0.51
Емисионна с-ст (лв./евро) на една акция	29.34/15.00
След увеличението на капитала	

Общ брой акции на Емитента след увеличението	11 498 999
Номинална с-ст (лв./евро) на една акция	1/0.51
Собствен капитал на Дружеството след увеличението (хил. лв./хил. евро)	90 955/46 499
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000008696
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв./евро)	7.91/4.04
Разводняване на стойността на една акция	**няма**
Разводняване на дела от капитала на една стара акция	**1.18%**

Делът в капитала на една акция ще се намали от 0.00000880 % на 0.000008696 %, но балансовата стойност на една акция ще се повиши от 7.68 лева (3.93 евро) на 7.91 лева (4.04 евро), 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 разводни участието си с 1.18 %, а при максимално увеличение на капитала- с 5.89 %.

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:

ANGEL PETROV RABADZHIYSKI

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

/Ангел Рабаджийски/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА ИП „КАРОЛ“ АД

PETYA DETELINOVA ROGOZYANSKA

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

/Петя Рогозянска/

ПРОКУРИСТ ИП „КАРОЛ“ АД

Yani Veselinov Dragov

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

/Яни Драгов/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД