

ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ 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

Настоящото Допълнение към Проспект е изготвено във връзка с чл. 23, параграф 1 на Регламент (ЕС) 2017/1129 и чл. 18 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979, във връзка с публикуването на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2025 година и финансови прогнози след датата на внасяне на Проспекта в Комисията за финансов надзор.

Настоящото Допълнение съдържа цялата информация за „Смарт Органик“ АД и за издаваните от Дружеството ценни книжа, които са предмет на настоящото първично публично предлагане, а именно – 710 250 нови, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 15 евро всяка.

ПРОСПЕКТЪТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № 220-Е ОТ 02.04.2026 Г., КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА 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.

КОРИГИРАН ПРОСПЕКТ Е ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СД НА 20.03.2026 ГОДИНА (ДАТА НА ПРОСПЕКТА) И ВНЕСЕН В КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НА 20.03.2026 ГОДИНА.

НАСТОЯЩЕТО ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТ Е ПРИЕТО С РЕШЕНИЕ НА СД НА 30.04.2026 ГОДИНА (ДАТА НА ДОПЪЛНЕНИЕТО) И ВНЕСЕНО В КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НА 30.04.2026 ГОДИНА.

НАСТОЯЩЕТО ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № [.] ОТ [.] Г., КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОПЪЛНЕНИЕТО КЪМ ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ А: ОБЩИ КОРЕКЦИИ	4
РАЗДЕЛ Б: КОРЕКЦИИ В РЕЗЮМЕ	4
<i>Корекции в точка „Кой е емитентът на ценните книжа“</i>	4
<i>Корекции в точка „Каква е основната финансова информация относно Емитента“</i>	4
<i>Корекции в точка „При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?“</i>	5
РАЗДЕЛ В: КОРЕКЦИИ В ЧАСТ ПЪРВА. РИСКОВИ ФАКТОРИ	5
<i>Корекция в риск „Политически риск“</i>	5
<i>Корекция в риск „Ако Дружеството не успее да управлява ефективно бъдещия си растеж, търговската дейност може да бъде съществено неблагоприятно засегната“</i>	5
РАЗДЕЛ Г: КОРЕКЦИИ В ЧАСТ ВТОРА: ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА)	6
<i>Корекции в РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН</i>	6
<i>Корекции в точка „Отговорни лица“</i>	6
<i>Корекции в точка „Декларации и доклади на експерти“</i>	6
<i>Корекции в РАЗДЕЛ Б: ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ</i>	6
<i>Корекции в точка „Данни за одиторите на Емитента“</i>	6
<i>Корекции в точка „Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори“</i>	7
<i>Корекции в РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ</i>	7
<i>Корекции в точка „Инвестиции“</i>	7
<i>Корекции в РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД</i>	7
<i>Корекции в РАЗДЕЛ З: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ</i>	12
<i>Корекции в точка „Обяснение на източниците и размера на паричните потоци на Емитента“</i>	12
<i>Корекции в РАЗДЕЛ К: ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ</i>	14
<i>Корекции в точка „Значителна промяна във финансовото състояние на Групата „Смарт Органик“ след края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация до датата на настоящия Проспект“</i>	14
<i>Корекции в РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ</i>	14
<i>Корекции в РАЗДЕЛ О: СЛУЖИТЕЛИ</i>	16
<i>Корекции в точка „Брой служители“</i>	16
<i>Корекции в РАЗДЕЛ П: МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ</i>	17
<i>Корекции в точка „Сделки между свързани лица“</i>	17
<i>Корекции в РАЗДЕЛ С: ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА</i>	18
<i>Корекции в точка „Финансова информация за минали периоди“</i>	18

Корекции в точка „Одитиране на финансова информация за минали периоди“	18
Корекции в точка „Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента“	19
РАЗДЕЛ Г: КОРЕКЦИИ В 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)	19
Корекции в РАЗДЕЛ А: ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	19
Корекции в точка „Отговорни лица“	19
Корекции в точка „Декларации и доклади на експерти“	20
Корекции в РАЗДЕЛ В: СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	20
Корекции в точка „Капитализация и задлъжнялост“	20
Корекции в точка „Решения, оторизации, одобрения“	22
Корекции в РАЗДЕЛ Д: РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	22
Корекции в точка „Условия и прогнозен график“	22
Корекции в РАЗДЕЛ И: РАЗВОДНЯВАНЕ	23

РАЗДЕЛ А: ОБЩИ КОРЕКЦИИ

Навсякъде в Проспекта думите „неодитиран предварителен консолидиран отчет за 2025 година“ или изрази имащи еквивалентен смисъл, се заменят с „одитиран годишен финансов отчет за 2025 година“.

На стр. 3 в Проспекта се допълва следният текст:

„Допълнението към Проспекта ще бъде публикувано на интернет страницата на „Смарт Органик“ АД (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>), в деня на неговото одобрение от Комисия за финансов надзор.“

РАЗДЕЛ Б: КОРЕКЦИИ В РЕЗЮМЕ

Корекции в точка „Кой е емитентът на ценните книжа“

В параграфът, отнасящ се за годишните финансови отчети на Емитента, „годишен неодитиран консолидиран отчет за 2025 год.“ се заменя от „годишен одитиран консолидиран отчет за 2025 год.“.

За регистриран одитор, отговорен за ангажимента за 2025 год., се записва Зорница Джамбазка. За одиторско дружество, отговорно за ангажимента за 2025 год., се записва „Гранд Торнтон“ ООД.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в точка „Каква е основната финансова информация относно Емитента“

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	125 145	63 986
Печалба от оперативна дейност	9 330	4 770	13 758	7 034	16 056	8 209	16 285	8 326
Печалба за годината	8 165	4 175	12 025	6 148	14 237	7 279	13 703	7 006
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	13 676	6 992
Годишен ръст на приходите	19.9%	19.9%	42.3%	42.3%	14.3%	14.3%	34.5%	34.5%
Марж на оперативната печалба	16.3%	16.3%	16.9%	16.9%	17.3%	17.3%	13.0%	13.0%
Марж на печалбата за годината	14.3%	14.3%	14.8%	14.8%	15.3%	15.3%	11.0%	11.0%
Доход на акция (в лв.)	0.79	0.40	1.16	0.59	1.31	0.67	1.21	0.62
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	119 418	61 058
Съвкупен собствен капитал	35 279	18 038	45 244	23 133	76 295	39 009	87 335	44 654
Нетен финансов дълг	3 558	1 819	7 114	3 637	8 115	4 149	18 773	9 599
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	(6 792)	(3 473)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(9 620)	(4 919)	(14 802)	(7 568)	(23 356)	(11 942)	65	33
Нетни парични потоци от финансова дейност	670	343	475	243	23 288	11 907	(167)	(85)

В текста под таблицата след текста „Консолидирани одитирани отчети за 2022, 2023, 2024 и неодитирани годишни данни за 2025 г.“ се допълва „и 2025 г.“ и се заличава текста „и неодитирани годишни данни за 2025 г.“.

Допълва се, че одитираният консолидиран отчет за 2025 г. не съдържа квалификации.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в точка „При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?“

Параграфът се допълва с изреченията „Същият Проспект е допълнен с Допълнение към него, одобрено от Съвета на директорите на Емитента от 30.04.2026 год., потвърдено от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение [] от []. Допълнението към Проспекта ще бъде публикувано на интернет страницата на „Смарт Органик“ АД (<https://smartorganic.bg/>) и на интернет страницата на инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>), в деня на неговото одобрение от Комисия за финансов надзор.“

Останалата част остава непроменена.

РАЗДЕЛ В: КОРЕКЦИИ В ЧАСТ ПЪРВА. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Корекция в риск „Политически риск“

Текстът „Политическата ситуация, с оглед предстоящите предсрочни парламентарни избори, не позволява да се открие предвидимо мнозинство и съответно, ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни. Негативните последици, свързани с това, могат да се изразят в забавяне на реформите вследствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки, както и допълнително повишаване на общественото недоволство. Възможните негативни ефекти от това обичайно се свързват с влошаване на икономическата среда и перспективите пред компаниите, опериращи в страната“ се заменя с „В резултат на проведените парламентарни избори е формирано ясно парламентарно мнозинство от една политическа сила, което създава предпоставки за по-висока степен на предвидимост и последователност в управлението. Въпреки това, съществуват специфични рискове, свързани с прехода към новото управление, включително риск, свързан с приемствеността между предходното и новото управление, както и с ефективността и гладкото протичане на процеса на трансфер на властта и управленските функции.

Допълнителен фактор на несигурност произтича от обстоятелството, че водещата политическа сила е сравнително нова формация без дългогодишна управленска история, което може да доведе до непредвидимост в прилаганите политики, административния капацитет и устойчивостта на вземаните решения.

В този контекст съществува риск от промени в икономическата и регулаторната рамка, които биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху бизнес климата и инвестиционната среда.“

Останалата част остава непроменена.

Корекция в риск „Ако Дружеството не успее да управлява ефективно бъдещия си растеж, търговската дейност може да бъде съществено неблагоприятно засегната“

В текста „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.“ неодитирана консолидирана база се заменя с „одитирана консолидирана база“.

Останалата част остава непроменена.

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

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

Корекции в точка „Отговорни лица“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „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.“, неодитиран консолидиран финансов отчет се заменя с „одитирани консолидирани финансови отчети“.

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в точка „Декларации и доклади на експерти“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ Б: ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Корекции в точка „Данни за одиторите на Емитента“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г., 2024 г. и 2025 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26“ се добавя „и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в точка „Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ Д: ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ

Навсякъде текстът „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.“ се променя на „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

Корекции в точка „Инвестиции“

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	229	117	-	-
Машини, съоръжения и оборудване	2 853	1 459	3 646	1 864	6 827	3 491	6 260	3 201	2 336	1 194
Транспортни средства	502	257	4	2	351	180	420	215	-	-
Стопански инвентар	836	427	166	85	484	247	804	411	15	8
Компютърна техника	41	21	80	41	79	40	90	46	32	17
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи и аванси	1 180	603	9 624	4 921	2 751	1 407	3 458	1 768	1 219	623
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	11 871	6 128	3 602	1 842

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ Ж: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Навсякъде текстът „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.“ се променя на „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

В текста „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.“, частта „неодитиран предварителен консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г.“ се премахва и се добавя „и 31.12.2025 г.“.

В текста „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“, частта „неодитираният предварителен консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г.“ се премахва и се добавя „и 31.12.2025 г.“.

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	125 145	63 986
Приходи от предоставяне на услуги	706	361	956	489	1 078	551	1 131	578
Приходи от продажба на продукция и стоки	56 061	28 664	80 019	40 913	91 194	46 627	123 010	62 894
Други приходи	423	216	405	207	751	384	1 004	513
Ръст в приходите	19%	19%	42%	42%	14%	14%	35%	35%
Разходи за материали	(1 806)	(923)	(3 659)	(1 871)	(2 532)	(1 295)	(4 056)	(2 074)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(28 116)	(14 375)	(38 743)	(19 809)	(42 612)	(21 787)	(60 207)	(30 784)
Разходи за възнаграждения	(9 040)	(4 622)	(12 790)	(6 539)	(15 933)	(8 146)	(20 962)	(10 718)
Разходи за външни услуги	(5 873)	(3 003)	(8 383)	(4 286)	(12 010)	(6 141)	(17 673)	(9 036)
Увеличение/(намаление) на запасите от продукция и незавършено производство	11	6	(6)	(3)	-	-	-	-
Други оперативни разходи	(818)	(418)	(1 636)	(836)	(1 218)	(623)	(1 748)	(894)
Общо оперативни разходи	(45 642)	(23 335)	(65 217)	(33 344)	(74 305)	(37 992)	(104 646)	(53 506)
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	11 548	5 906	16 163	8 265	18 718	9 570	20 499	10 481
Амортизации	(2 218)	(1 134)	(2 405)	(1 230)	(2 662)	(1 361)	(4 214)	(2 155)
Печалба преди разходи за лихви и данъци	9 330	4 772	13 758	7 035	16 056	8 209	16 285	8 326
Оперативен марж	16%	16%	17%	17%	17%	17%	13%	13%
Финансови разходи	(183)	(94)	(276)	(141)	(490)	(251)	(628)	(321)
Други финансови позиции, (нетно)	(27)	(14)	(9)	(5)	222	114	(606)	(310)
Печалба/(загуба) от инвестиции отчитани по метода на собствения капитал	(19)	(10)	9	5	(3)	(2)	15	8
Финансови приходи	24	12	75	38	219	112	257	131
Печалба преди данъци	9 125	4 666	13 557	6 932	16 004	8 182	15 323	7 835
Разходи за данъци	(960)	(491)	(1 532)	(783)	(1 767)	(903)	(1 620)	(828)

Нетна печалба	8 165	4 175	12 025	6 149	14 237	7 279	13 703	7 006
---------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

Данните в следната таблица се променят както следва:

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)	(4 056)	(2 074)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(28 116)	(14 375)	(38 743)	(19 809)	(42 612)	(21 787)	(60 207)	(30 784)
Разходи за възнаграждения	(9 040)	(4 622)	(12 790)	(6 539)	(15 933)	(8 146)	(20 962)	(10 718)
Разходи за външни услуги	(5 873)	(3 003)	(8 383)	(4 286)	(12 010)	(6 141)	(17 673)	(9 036)
Увеличение/намаление на запасите от продукцията и незавършено производство	11	6	(6)	(3)	-	-	-	-
Други оперативни разходи	(818)	(418)	(1 636)	(836)	(1 218)	(623)	(1 748)	(894)
Амортизации	(2 218)	(1 134)	(2 405)	(1 230)	(2 662)	(1 361)	(4 214)	(2 155)
Общо разходи	(47 860)	(24 469)	(67 622)	(34 574)	(76 967)	(39 353)	(108 860)	(55 661)

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	64 938	33 202
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	20 499	10 481
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	16 285	8 326
Оперативен марж	16%	16%	17%	17%	17%	17%	13%	13%
Нетна печалба	8 165	4 175	12 025	6 149	14 237	7 279	13 703	7 006
Нетен марж	14%	14%	15%	15%	15%	15%	11%	11%

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	39 802	20 350
Търговски и други вземания	8 708	4 452	11 259	5 757	19 454	9 947	24 758	12 659
Краткосрочни финансови активи	11	6	874	447	10 902	5 574	46	24

Вземания от свързани лица	38	19	34	17	58	30	63	32
Вземания от данъци върху дохода	12	6	5	3	2	1	202	103
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	67 951	34 743
Дълготрайни материални активи	18 239	9 325	30 132	15 406	42 227	21 590	49 605	25 383
Нематериални активи	70	36	555	284	514	263	789	403
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	26	13	35	18	32	16	47	16
Дългосрочни вземания	41	21	-	-	-	-	-	-
Репутация	932	477	867	443	867	443	867	428
Отсрочени данъчни активи	148	76	117	60	161	82	159	4
Общо нетекущи активи	19 456	9 948	31 706	16 211	43 801	22 394	51 467	26 315
Общо активи	48 087	24 586	62 791	32 105	104 221	53 287	119 418	61 058

В текста „Общите активи на „Смарт Органик“ отбелязват значителен ръст през периода 2022–2025 г., нараствайки 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.“, „116.8 млн. лв. (59 млн. евро)“ се заменя със „119.4 млн. лв. (61 млн. евро)“.

В текста „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“, „51.3 млн. лв. (26 млн. евро)“ се заменя с „51.5 млн. лв. (26.3 млн. евро)“.

В текста „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.“, „65.5 млн. лв. (33 млн. евро)“ се заменя с „68 млн. лв. (35 млн. евро)“.

В текста „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)“, „35 млн. лв. (18 млн. евро)“ и „22.6 млн. лв. (12 млн. евро)“ се заменят с „39.8 млн. лв. (20.4 млн. евро)“ и „24.8 млн. лв. (12.7 млн. евро)“.

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	6 162	3 151

Краткосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	2 002	1 024	3 027	1 548	4 719	2 413	6 043	3 090
Пенсионни и други задължения към персонала	1 026	525	1 461	747	1 557	796	2 342	1 198
Финансирания	-	-	9	5	79	40	79	40
Задължения за данъци върху дохода	188	96	16	8	217	111	58	30
Задължения към свързани лица	88	45	68	35	142	73	130	67
Общо текущи пасиви	6 798	3 476	9 015	4 610	13 202	6 750	14 814	7 574
Дългосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	5 945	3 040	8 279	4 233	13 615	6 961	15 810	8 084
Отсрочени данъчни пасиви	24	12	112	57	405	207	770	394
Пенсионни и други задължения към персонала	41	21	66	34	111	57	175	90
Финансирания	-	-	77	39	593	303	514	263
Общо нетекущи пасиви	6 010	3 073	8 534	4 363	14 724	7 528	17 269	8 830
Общо пасиви	12 808	6 549	17 549	8 973	27 926	14 278	32 083	16 404

В текста „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“, „29.7 млн. лв. (15 млн. евро)“ се заменя с „32.1 млн. лв. (16.4 млн. евро)“.

В текста „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“, „17.4 млн. лв. (8.9 млн. евро)“ се заменя с „15.8 млн. лв. (8.1 млн. евро)“.

В текста „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“, „11.2 млн. лв. (5.7 млн. евро)“ се заменя с „14.8 млн. лв. (7.6 млн. евро)“.

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	26 572	13 586
Неразпределена печалба	16 144	8 253	26 080	13 335	38 013	19 435	49 205	25 173
Неконтролиращо участие	52	27	79	40	131	67	217	111
Общо собствен капитал	35 279	18 037	45 242	23 132	76 295	39 009	87 335	44 654

В текста „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.“, „87.1 млн. лв. (44.5 млн. евро)“ се заменя с „87.3 млн. лв. (44.7 млн. евро)“.

В текста „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“, „48.9 млн. лв. (25 млн. евро)“ се заменя с „49.2 млн. лв. (25.2 млн. евро)“.

В текста „Резервите на Групата също нарастват устойчиво и достигат 26.8 млн. лв. (14 млн. евро) към края на 2025 г.“, „26.8 млн. лв. (14 млн. евро)“ се заменя с „26.6 млн. лв. (13.6 млн. евро)“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ 3: КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Навсякъде текстът „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.“ се променя на „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г, 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

Корекции в точка „Обяснение на източниците и размера на паричните потоци на Емитента“

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	(6 792)	(3 473)
Постъпления от клиенти	59 861	30 606	82 102	41 978	93 274	47 690	130 700	66 826
Плащания към доставчици	(43 699)	(22 343)	(53 466)	(27 337)	(68 964)	(35 261)	(111 621)	(57 071)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(8 773)	(4 486)	(11 999)	(6 135)	(15 539)	(7 945)	(19 883)	(10 166)
Плащания за данъци върху дохода	(855)	(437)	(1 586)	(811)	(1 314)	(672)	(1 612)	(824)
Други плащания към бюджета	(688)	(352)	(91)	(47)	(891)	(456)	(2 702)	(1 382)
Други плащания за оперативна дейност	(533)	(273)	(795)	(406)	(436)	(223)	(1 674)	(856)
Парични потоци от инвестиционна дейност	(9 620)	(4 919)	(14 802)	(7 568)	(23 372)	(11 950)	65	33
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(8 866)	(4 533)	(13 687)	(6 998)	(14 254)	(7 288)	(10 269)	(5 251)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	8	4	106	54	-	-	-	-
Придобиване на нематериални активи	-	-	(509)	(260)	(132)	(67)	(742)	(379)
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	-	-	(20 020)	(10 236)

Върнат банков депозит	-	-	(1 917)	(980)	-	-	20 020	10 236
Постъпления от лихви по банкови сметки	-	-	-	-	65	33	113	58
Други постъпления от инвестиционна дейност	-	-	-	-	115	59	-	-
Парични потоци от финансова дейност	670	342	475	243	23 304	11 916	(167)	(85)
Постъпления по банкови заеми	3 646	1 864	5 350	2 735	10 366	5 300	7 839	4 008
Плащания по банкови заеми	(1 301)	(665)	(2 173)	(1 111)	(3 087)	(1 578)	(4 381)	(2 240)
Плащания по лизингови договори	(670)	(343)	(422)	(216)	(352)	(180)	(461)	(236)
Плащания на лихви и такси	(180)	(92)	(218)	(111)	(439)	(224)	(466)	(238)
Постъпления от емисия на акции, бруто	-	-	-	-	19 589	10 016	23	12
Плащания на дивиденди	(825)	(422)	(2 062)	(1 054)	(2 268)	(1 160)	(2 721)	(1 391)
Плащания за емитиране на акции	-	-	-	-	(521)	(266)	-	-
Постъпления от внасяне на капитала на дъщерно предприятие	-	-	-	-	16	8	-	-
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(18)	(7)	(35)	(18)	(35)	(17)	(245)	(125)
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

В текста „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“, „(-5.3 млн. лв./-2.7 млн. евро)“ се заменя с „(-6.8 млн. лв./-3.5 млн. евро)“.

В текста „През 2025 г. финансовият поток става отрицателен (-0.9 млн. лв./-0.5 млн. евро), което отразява обслужването на задължения и изплащането на дивиденди“, „(-0.9 млн. лв./-0.5 млн. евро)“ се заменя с „(-0.2 млн. лв./-0.1 млн. евро)“.

Данните в следната таблица се променят както следва:

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 %	1 224
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 %	2 896

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 %	5 206
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 %	742
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 (разполагам 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-малко от 2.0 %	27
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%	107
Лизинг с лизингополучател „Смарт Органик“ АД	„ОББ Интерлийз“ ЕАД	евро	17	18.1.2030	цена на пробег	15

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ К: ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

Корекции в точка „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“

Премахва се изречението „За целите на настоящия Проспект, „Смарт Органик“ представя предварителен неаудитиран консолидиран отчет към 31.12.2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ Л: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Следният текст се добавя:

„Емитентът е изготвил прогноза на печалбата на консолидирана база за периода 2026 – 2028 г., които отразяват очакванията и плановете за развитие на бизнеса в средносрочен план. Емитентът

декларира, че прогнозата на печалбата е изготвена в съответствие със счетоводните политики на Емитента, които са съгласно с МСФО и които са валидни за финансовата година, приключваща на 31.12.2025 г. Емитентът е изготвил прогнозата на база на сравнима финансова информация за минали периоди, по-конкретно консолидираните финансови отчети на „Смарт Органик“ за 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 г. Прогнозата не е прегледана от независим одитор.

в млн. евро	2025	2026П	2027П	2028П
Приходи	64	74-78	87-95	106-120
Ръст в приходите	36%	15.6%- 20.4%	15.2%- 24.8%	16.6%- 31.4%
EBITDA	10.4	13.3-13.8	17.7-19.2	21.7-24.5
EBITDA марж	16.4%	18%	20%	20%

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

- **Приходи**

Очаква се приходите да нараснат от 64 млн. евро през 2025 г. до между 106-120 млн. евро през 2028 г. Ръстът на продажбите се основава на следните фактори:

- ✓ Представяне на нови продукти с висок потенциал за продажби – Дружеството въвежда нови продукти на пазара, които се радват на много висока степен на приемане от потребителите. Основна позиция в портфолиото на Емитента ще заемат органични, вкусни и здравословни вафлени и шоколадови продукти с обещаващ потенциал за пазарен растеж и по-дълбоко пазарно проникване;
- ✓ Навлизане с нарастваща скорост на органичните хранителни продукти в ежедневната диета на обикновените хора поради повишената информираност на населението относно здравето и устойчивостта;
- ✓ Нов свободен капацитет в размер на над 100 млн. евро в производствените мощности на „Смарт Органик“.

- **Брутен марж**

Предвижда се маржовете на брутната печалба да се запазят за прогнозния период на стабилни исторически нива от около 52 %. „Смарт Органик“ използва собствената си мрежа от местни производители на суровини, без да разчита на големи търговци на едро, като по този начин постига висок брутен марж в сравнение с конкурентите си.

- **EBITDA марж**

EBITDA маржовете също се поддържат на исторически нива от около 20 % в прогнозите. Рентабилността е прогнозирана да бъде близка до историческата, като единственото изключение е през 2025 г. (16 %), която се разглежда като еднократна година, обусловена от неповтарящи се фактори, свързани с внедряването на нови производствени линии. Очаква се маржовете постепенно да се нормализират до 2027 г., достигайки отново историческите си нива.

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

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

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

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

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

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

Корекции в РАЗДЕЛ О: СЛУЖИТЕЛИ

Корекции в точка „Брой служители“

Следната таблица се изменя както следва:

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	334
Търговска дейност	62	64	45	48	50
Развойна дейност	3	4	2	4	4
Общо	283	344	416	496	497
Държава	2022	2023	2024	2025	Към датата на Проспекта
България	282	342	411	484	485
Румъния	1	1	1	2	2
Германия	-	1	4	10	10

Общо	283	344	416	496	497
------	-----	-----	-----	-----	-----

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ П: МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Корекции в точка „Сделки между свързани лица“

Следната таблица се изменя както следва:

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	176	90
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	3 343	1 709	3 800	1 943	8 258	4 222	9 589	4 903	6 886	3 511
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 дивиденди	-	-	30	15	-	-	-	-	-	-
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	68	35	7	4	78	40	39	20	36	18
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	4	2	83	42	4	2	2	1	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	295	151
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	422	216	392	200	314	161	161	82	49	25
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	8 717	4 457
Задължения	401	205	105	54	730	373	408	209	256	131
Разчети с асоциирани предприятия в края на периода										
Вземания, брутен размер преди обезценка	-	-	32	16	30	15	30	15	30	15
Задължения	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-
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	12	6
Задължения	32	16	7	4	107	55	24	12	37	19

Останалата част остава непроменена.

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

Корекции в точка „Финансова информация за минали периоди“

В текста „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 неаудитираният 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“, „заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и неаудитираният годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г.“ се заменя с „заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

В текста „Последната финансова информация, представена в настоящия Проспект, е от неаудитирания консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г.“, „неаудитирания консолидиран финансов отчет“ се заменя с „одитирания консолидиран финансов отчет“.

В текста „Последната одитирана финансова информация е от годишния консолидиран одитиран финансов отчет на Дружеството за 2024 г.“, „2024 г.“ се заменя с „2025 г.“.

В текста „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 неаудитиран предварителен годишен финансов отчет за 2025 г.“, „одитираните годишни финансови отчети на „Смарт Органик“ АД за 2022 г., 2023 г., 2024 г., както и неаудитиран предварителен годишен финансов отчет за 2025 г.“ се заменя с „одитираните годишни финансови отчети на „Смарт Органик“ АД за 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

Корекции в точка „Одитиране на финансова информация за минали периоди“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2023 г., 2024 г. и 2025 г. е Зорница Джамбазка, регистриран одитор в ИДЕС под №0726, с адрес гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26“ се добавя „и 2025 г.“.

Допълва се, че одитираният консолидиран отчет за 2025 г. не съдържа квалификации.

Корекции в точка „Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента“

Текстът „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“, „неодитирани финансови отчети (31.12.2025 г.)“ се заменя от „одитирани финансови отчети (31.12.2025 г.)“.

Останалата част остава непроменена.

РАЗДЕЛ Г: КОРЕКЦИИ В 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)

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

Корекции в точка „Отговорни лица“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „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.“, неодитиран консолидиран финансов отчет се заменя с „одитирани консолидирани финансови отчети“.

В текста „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, завершило 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“ се добавя „и 2025 г.“.

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в точка „Декларации и доклади на експерти“

В текста „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“ се добавя „и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ В: СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Навсякъде текстът „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., както и предварителни неодитирани консолидирани данни за 2025 г.“ се променя на „Източник: Консолидирани одитирани данни за 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

Корекции в точка „Капитализация и задлъжнялост“

Данните в следните таблици се променят както следва:

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	39 802	20 350
Търговски и други вземания	8 708	4 452	11 259	5 757	19 454	9 947	24 758	12 659
Краткосрочни финансови активи	11	6	874	447	10 902	5 574	46	24
Вземания от свързани лица	38	19	34	17	58	30	63	32
Вземания от данъци върху дохода	12	6	5	3	2	1	202	103
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	67 951	34 743
Дълготрайни материални активи	18 239	9 325	30 132	15 406	42 227	21 590	49 605	25 383
Нематериални активи	70	36	555	284	514	263	789	403
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	26	13	35	18	32	16	47	16
Дългосрочни вземания	41	21	-	-	-	-	-	-
Репутация	932	477	867	443	867	443	867	428
Отсрочени данъчни активи	148	76	117	60	161	82	159	4
Общо нетекущи активи	19 456	9 948	31 706	16 211	43 801	22 394	51 467	26 315
Общо активи	48 087	24 586	62 791	32 105	104 221	53 287	119 418	61 058

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	6 162	3 151
Краткосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	2 002	1 024	3 027	1 548	4 719	2 413	6 043	3 090
Пенсионни и други задължения към персонала	1 026	525	1 461	747	1 557	796	2 342	1 198
Финансирания	-	-	9	5	79	40	79	40
Задължения за данъци върху дохода	188	96	16	8	217	111	58	30
Задължения към свързани лица	88	45	68	35	142	73	130	67
Общо текущи пасиви	6 798	3 476	9 015	4 610	13 202	6 750	14 814	7 574
Дългосрочен дълг (заеми и задължения по лизингови договори)	5 945	3 040	8 279	4 233	13 615	6 961	15 810	8 084
Отсрочени данъчни пасиви	24	12	112	57	405	207	770	394
Пенсионни и други задължения към персонала	41	21	66	34	111	57	175	90
Финансирания	-	-	77	39	593	303	514	263
Общо нетекущи пасиви	6 010	3 073	8 534	4 363	14 724	7 528	17 269	8 830
Общо пасиви	12 808	6 549	17 549	8 973	27 926	14 278	32 083	16 404

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	26 572	13 586
Неразпределена печалба	16 144	8 253	26 080	13 335	38 013	19 435	49 205	25 173
Неконтролиращо участие	52	27	79	40	131	67	217	111
Общо собствен капитал	35 279	18 037	45 242	23 132	76 295	39 009	87 335	44 654

Таблица 23: Капитализация и задлъжнялост към 31.12.2025 г. и 31.03.2026 г.

	Към 31.12.2025 хил. лв.	Към 31.12.2025 хил. евро.	Към 31.03.2026 хил. лв.	Към 31.03.2026 хил. евро
Общ текущ дълг в хил. лв./хил. евро	10 979	5 613	11 571	5 916
Гарантиран	-	-	-	-
Обезпечен	4 574	2 339	6 701	3 426
Негарантиран/необезпечен	6 405	3 274	4 870	2 490

Общ нетекущ дълг в хил. лв./хил. евро	17 628	9 013	14 895	7 616
Гарантиран	-	-	-	-
Обезпечен	17 423	8 908	14 549	7 439
Негарантиран/необезпечен	205	105	346	177
Собствен капитал в хил. лв./ хил. евро	87 047	44 507	91 018	46 537
Собствен капитал	11 341	5 784	11 336	5 796
Законови резерви	24 043	12 293	24 043	12 293
Други резерви	2 768	1 415	2 480	1 268
Натрупана печалба	48 895	25 015	53 159	27 180

В текста: „Емитентът декларира, че няма косвена и/или условна задължнялост към 31.12.2025 г.“ се добавя „и към 31.03.2026 г.“

В текста „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.“, „одитираните консолидирани финансови отчети за 2023 г. и 2024 г., както и неодитираните предварителни консолидирани финансови отчети за 2025 г.“ се заменя с „одитираните консолидирани финансови отчети за 2023 г., 2024 г. и 2025 г.“.

Останалата част остава непроменена.

Корекции в точка „Решения, оторизации, одобрения“

Следният текст се добавя:

„Проспектът е допълнен с решение на Съвета на директорите от 30.04.2026 г.“

Останалата част остава непроменена.

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

Корекции в точка „Условия и прогнозен график“

Добавя се следният текст:

„Доколкото към момента на настъпване на обстоятелството, с оглед на което е изготвено Допълнението от 30.04.2026 г., срокът на предлагането – предмет на настоящия Проспект, не е изтекъл, съответно – акциите, предмет на това предлагане, не са издадени, всеки инвеститор, записал акции от предлагането, предмет на този Проспект, преди публикуване на Допълнението от 30.04.2026 г., има право в рамките на три работни дни след публикуването на Допълнението от 30.04.2026 г., да се откаже от записаните от него акции, като за целта в посочения срок подаде при инвестиционния посредник, при който са били записани акциите, писмена декларация за отказа си. Инвестиционен посредник, при който е подадена декларация за отказ от записани акции, е длъжен незабавно да уведоми упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД за извършения отказ, като изпрати сканирана подписаната от инвеститора декларация на следния адрес: backoffice@karoll.bg с копие до broker@karoll.bg. В случай че са налице инвеститори, упражнили правото си на отказ, в срок от 3 работни дни от изтичане на срока за упражняване на това право, на

интернет страницата на Дружеството и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, както и в информационната медия www.x3news.com ще бъде публикувана покана до лицата, отказали се от записаните акции, в която Дружеството обявява условията и реда за връщане на заплатени от тях суми.

Данните в следната таблица се променят както следва:

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	30.04.2026
Краен срок за търговия с права съгласно правилника на БФБ	27.04.2026
Входиране на Допълнение към Проспект	30.04.2026
Служебен аукцион за права, срещу които не са записани акции	04.05.2026
Потвърждаване на допълнението	На или около 11.05.2026
Публикуване на допълнението	На или около 11.05.2026
Последен ден за упражняване на правото на отказ от лица, записали акции преди публикуване на Допълнението от 30.04.2026 г.	На или около 14.05.2026
Краен срок за записване на акциите съгласно чл. 112б, ал. 5 ЗППЦК	12.05.2026
Уведомяване за резултатите от подписката	13.05.2026
Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в ТРРЮАНЦ	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

Останалата част остава непроменена.

Корекции в РАЗДЕЛ И: РАЗВОДНЯВАНЕ

Данните в следните таблици се променят както следва:

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)	87 335/44 654
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)	107 414/54 920
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%

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)	87 335/44 654
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)	91 157/46 608
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000008696
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв./евро)	7.93/4.05
Разводняване на стойността на една акция	няма
Разводняване на дела от капитала на една стара акция	1.18%

Текстът „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“, „7.93 лева (4.05 евро)“.

Останалата част остава непроменена.

С полагането на подписите си по-долу, лицата, изготвили Допълнението към Проспекта декларират, че доколкото им е известно, извън посочените по-горе промени, не са настъпили обстоятелства, които да налагат други промени в Проспекта.

ИЗГОТВИЛИ ДОПЪЛНЕНИЕТО КЪМ 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
Veselino
v Dragov

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

/Яни Драгов/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
НА „СМАРТ ОРГАНИК“ АД