



CHOICES THAT MATTER

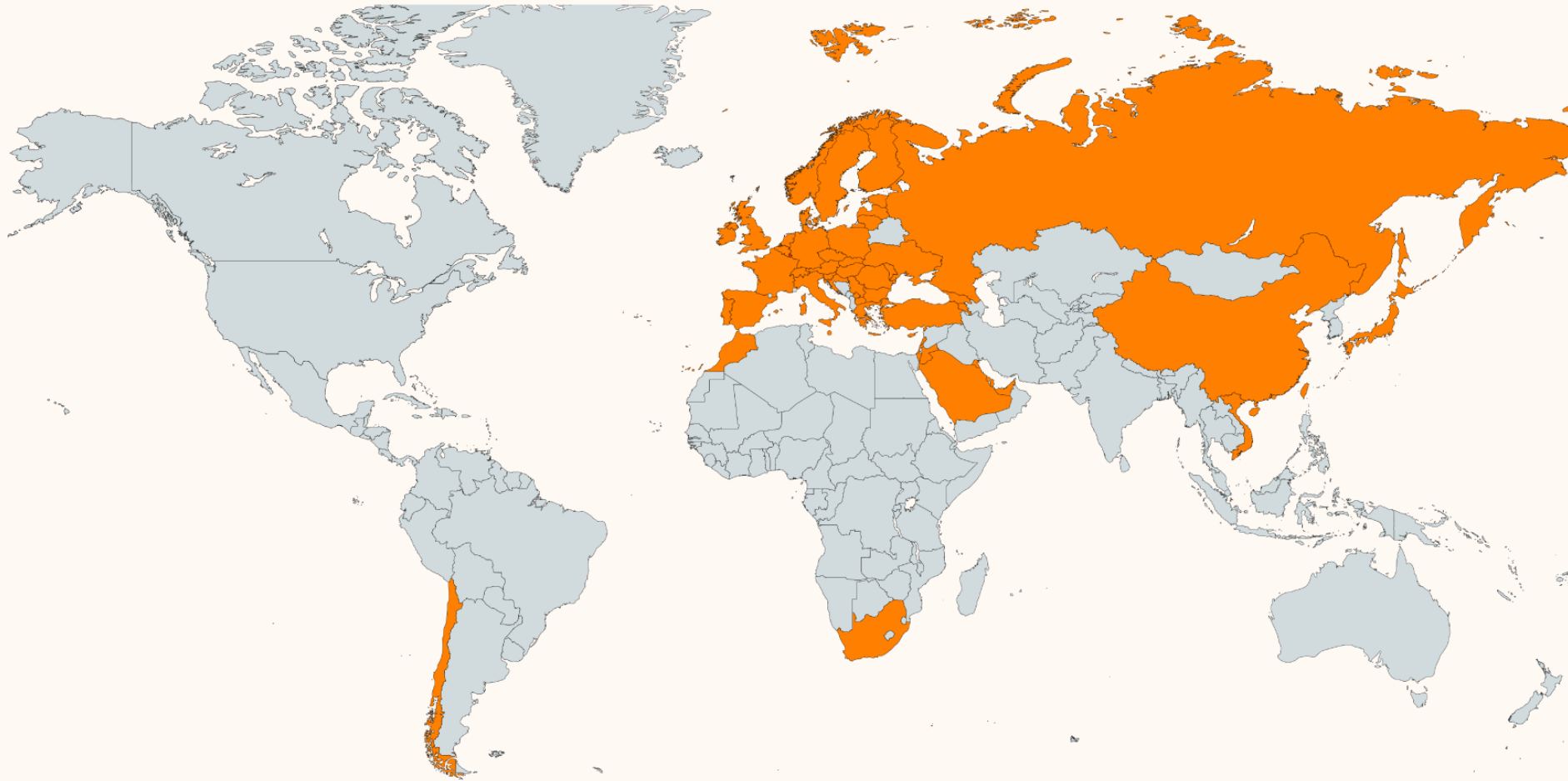
“Нашата мисия е да правим здравословните храни **ВКУСНИ И ДОСТЪПНИ ЗА ВСИЧКИ.**”



Яни Драгов, CEO



Нашият първи бранд: Roobar



**Днес Смарт Органик продава над 20 милиона продукти
в 60 страни по света всяка година**

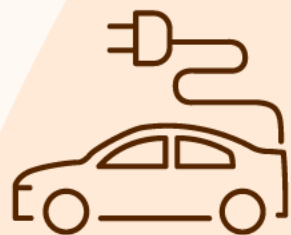
...Всяка минута, някъде по света, се изяждат:

- 25 барчета
- 18 курабийки
- 10 други продукти на Сمارт Органик



Сертифицирани сме по най-високите
международни стандарти за качество

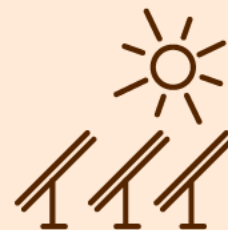




Автопарк от
електроавтомобили



180 KW
фотоволтаична централа



Втора 300 KW
фотоволтаична централа
до юли 2022

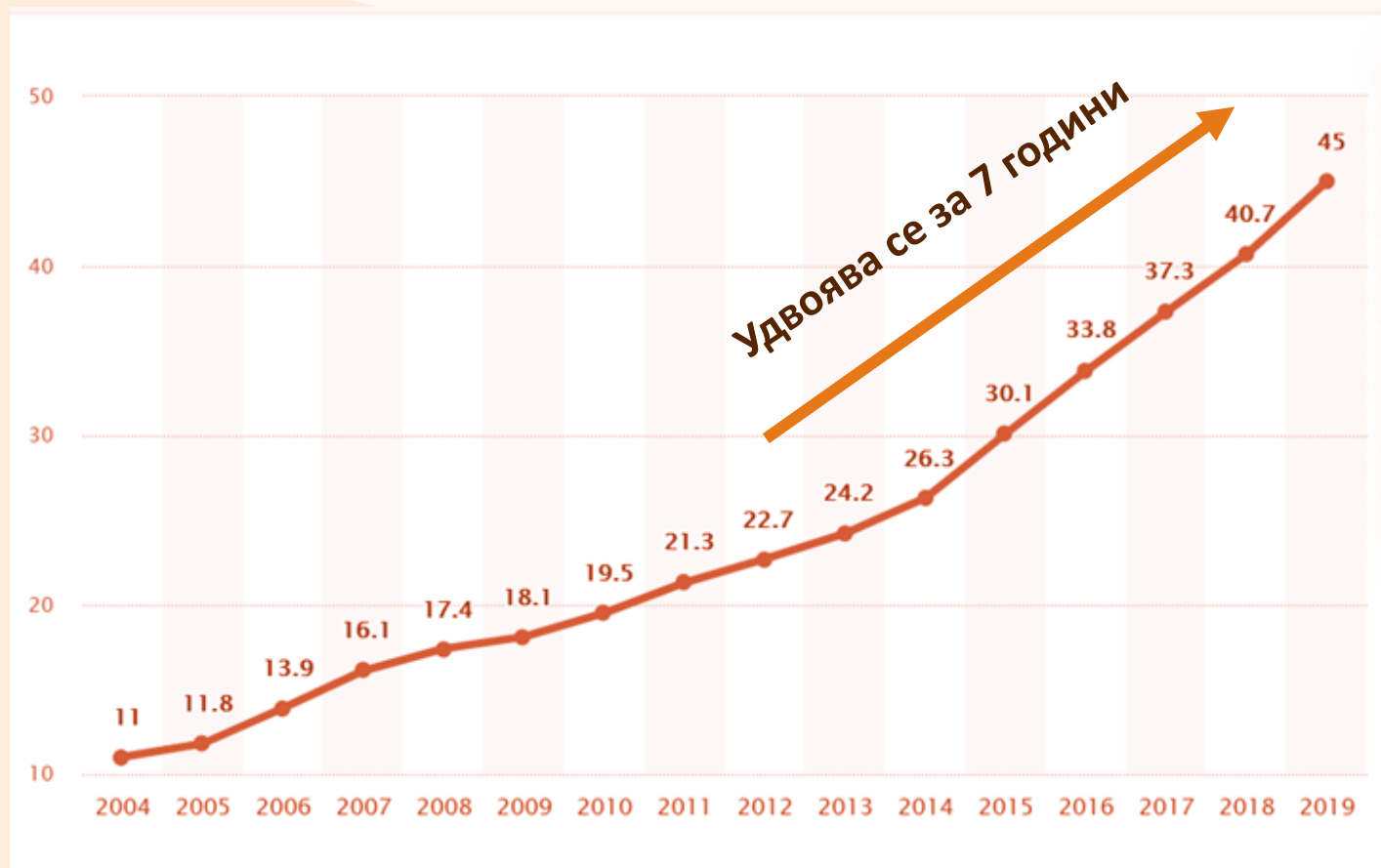


В преход към
екологично чисти или
рециклируеми опаковки

Устойчив бизнес

Пазарът на био храни в Европа

- **Непрекъснат ръст** през последните 20 години
- **45 милиарда евро** за 2019
- **8% очакван годишен ръст** на сектора
- **Германия е лидер**



Стойност на продажбите на био храни (в милиарди евро)

Източник: © Statista 2021

Пазарът на био храни в Германия

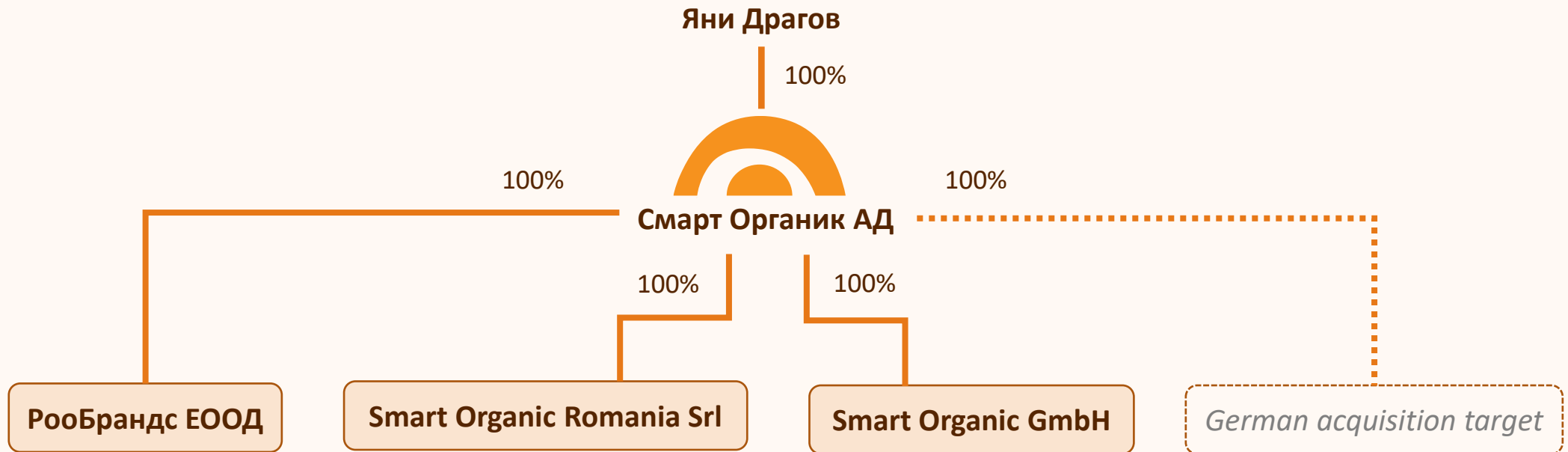
- **Непрекъснат ръст** през последните 20 години
- **15 милиарда евро** за 2020
- **Положителен Ковид ефект** върху сектора



Стойност на продажбите на био храни (в милиарди евро)

Източник: © Statista 2021

Структура на СМАРТ Органик АД



Компания-таргет за придобиване в Германия

Добре познат бранд в
Германия

- Барове
 - Суперхрани
- ⇒ Листнати в големите вериги в страната

След придобиването, компанията ще се запази като търговско дружество, а производството ще се прехвърли в Сمارт Органик.

Нашите марки

Roo'bar



- Био
- Веган
- Без глутен
- Без добавена захар



ВРЕМЕ Е ЗА НОВИЯ
ШОКОЛАДОВ

Roobar



Приключение е...
когато вкусното срещне друго вкусно

NEW

NEW
Kookie
monster



KOOKIE CAT®

Vegan
Gluten free
SOY free
PALM OIL free
PEANUT free

- Био
- Веган
- Без глутен
- Без соя
- без пшеничено брашно
- без палмова мазнина
- без рафинирана захар



KOOKIE CAT®



Регистриран Полезен модел в
България, Германия и Швейцария

bettr



- Био
- Веган
- Без вредни съставки



bett'r

- Био
- Веган
- Без никакви добавки
- Изключително фини

• Био



• Веган



• Без глутен

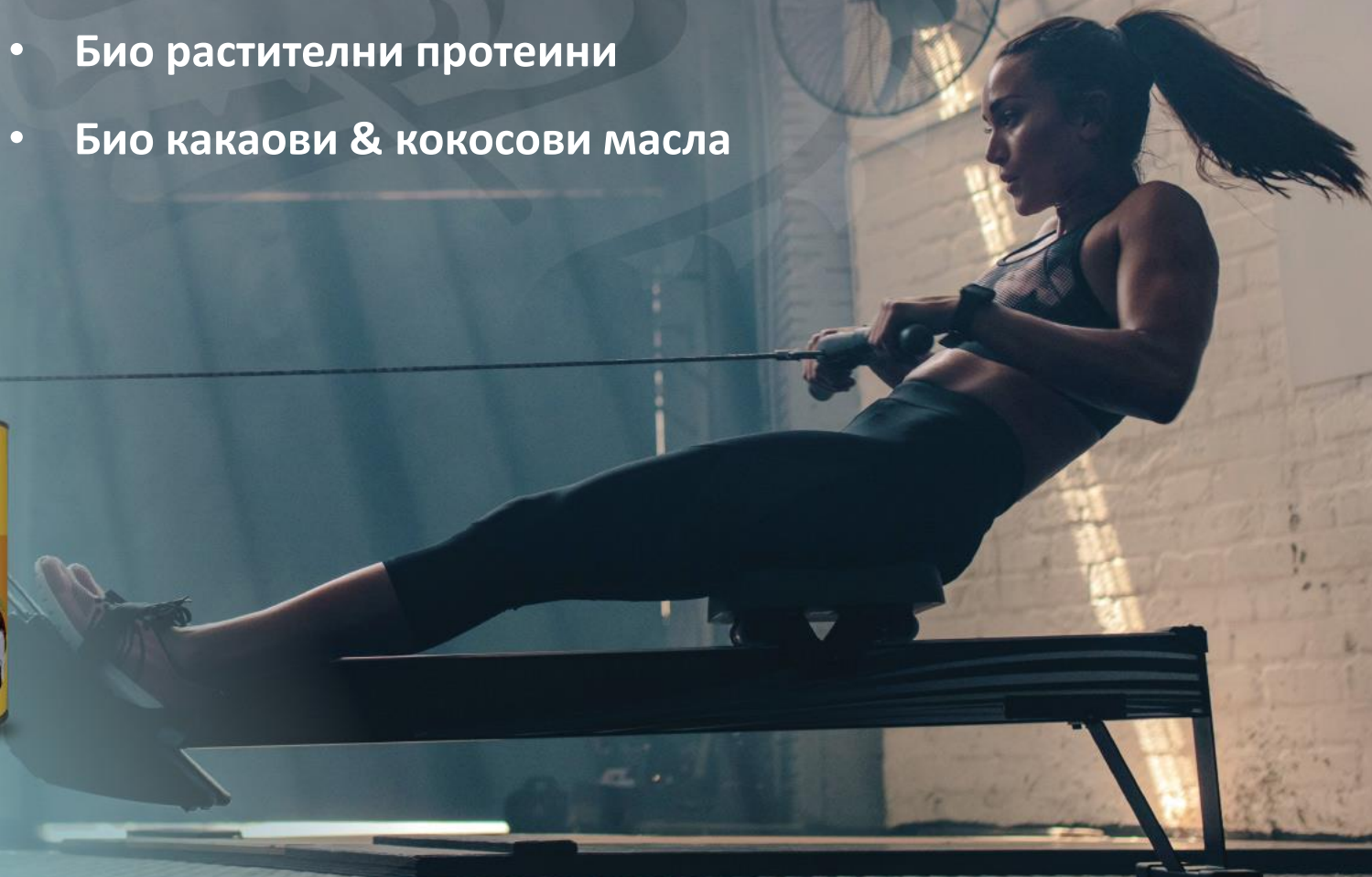


• Без добавена захар





- Био суперхрани
- Био растителни протеини
- Био какаови & кокосови масла



R&D, иновации и скорост

- **Top-of-mind** компания за иновативни и вкусни био храни
- **Награди** в Европа, Азия и Америка
- **Регистриран полезен модел** за Cookie Cat в България, Германия и Швейцария
- **3-6 месеца** от идеята до рафта
- **30-60 нови продукта** на година





Производство

Суровини

- Директни доставки от над 30 държави => висок марж
- Дългосрочни отношения с доставчиците
- Европейски произход, винаги когато е възможно



Производствена сграда 1 София - Княжево

- 6000 кв.м.
- 2 линии за производство на барове
- 2 линии за производство на курабийки
- 5 вертикални пакетиращи линии
- 3 дойпак пакетиращи машини





Соларен парк 1

- 180 KW мощност
- Спестява над 80 тона CO₂ емисии на година

Складово-производствена сграда 2

София - Княжево



- 5000 кв. м.
- 300 KW соларен парк
- Очакван срок на завършване: юли 2022

Производствена сграда 3 Божурище

- Начало: юли 2022
- Етап 1: 4000м2 РЗП
- Етап 2: допълнителни 8000 м2 РЗП





Клиенти

COOP **BILLA**  **EROSKI**  **Mercator**

REWE **SPAR**  **MERKUR**


NorgesGruppen


denn's
BIOMARKT


ALNATURA®


Globus


dm


METRO


Auchan


MONOPRIX


franprix


Bio
c'
Bon


ALDI


Hofer

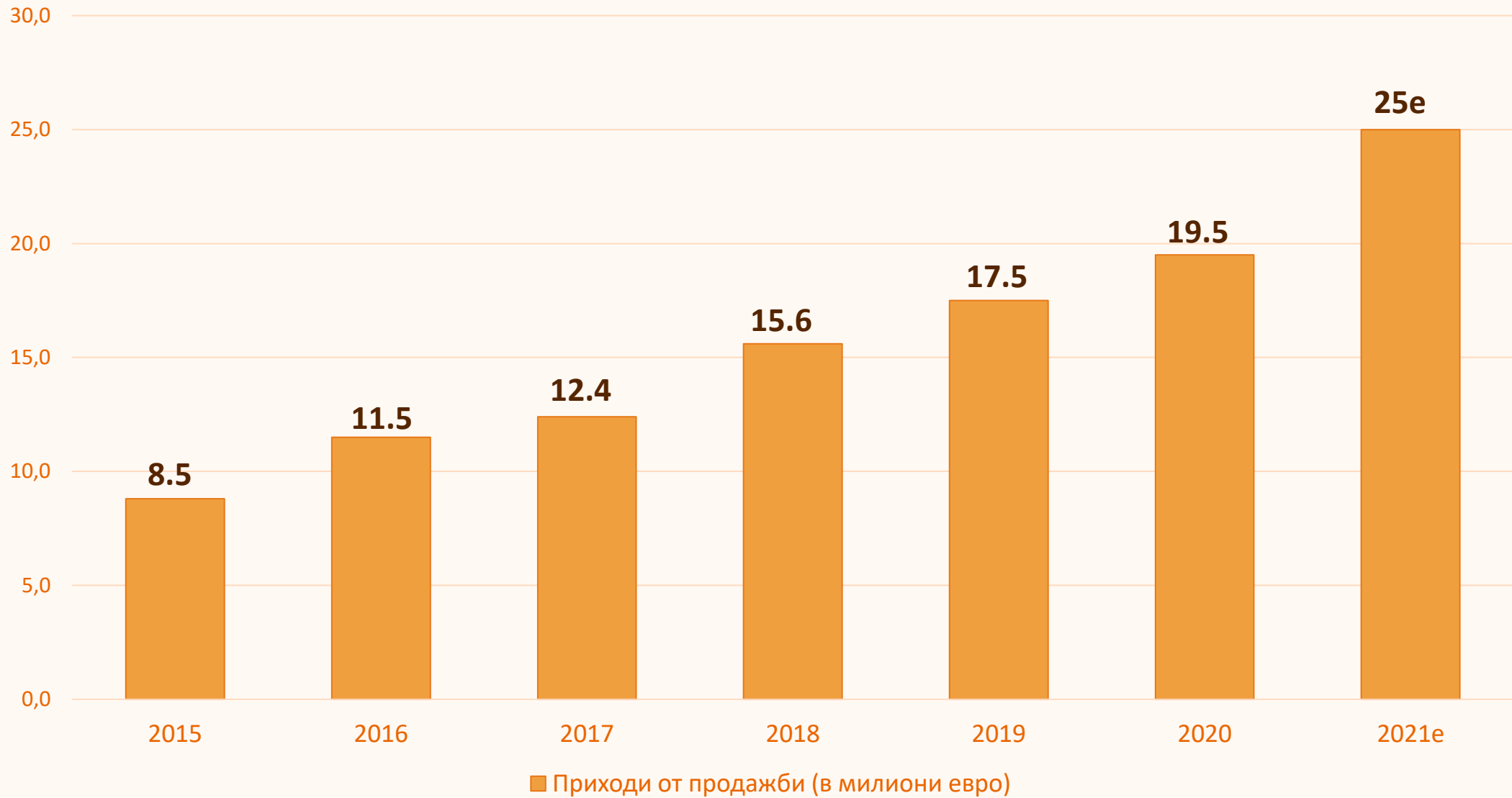

LIDL


Kaufland



Приходи от продажби

Смарт Органик АД



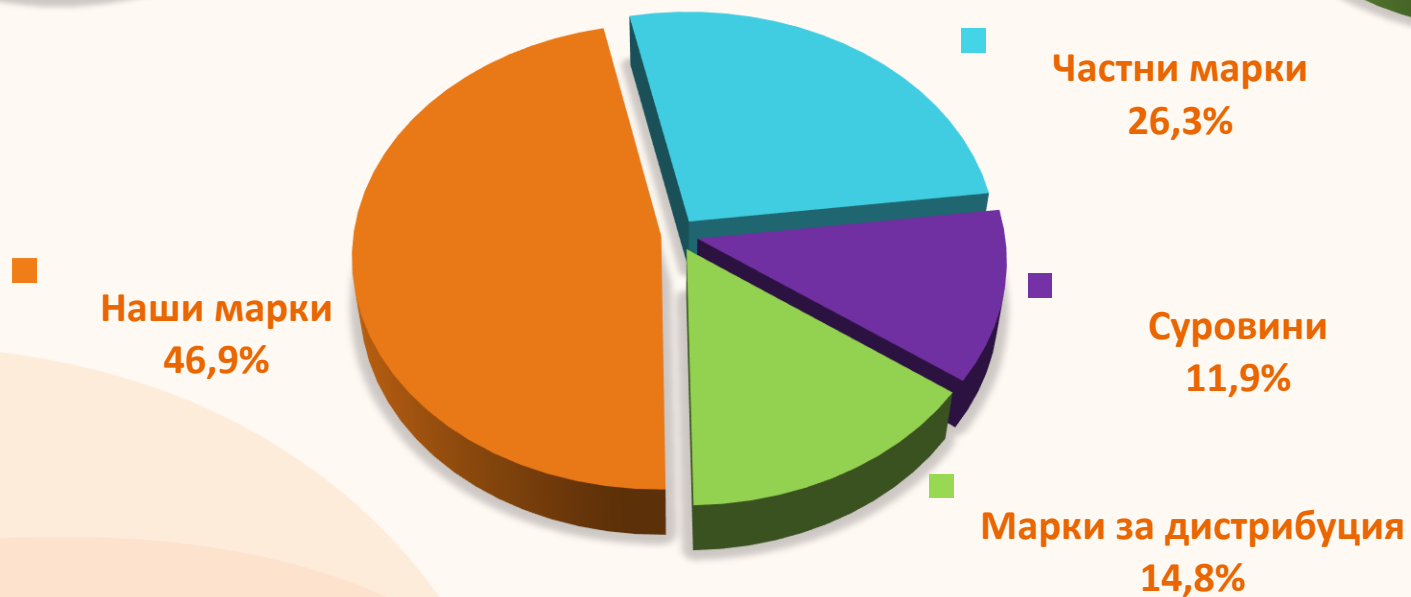
Разбивка на продажбите:
Производство и търговия



Разбивка на продажбите
по продуктова категория



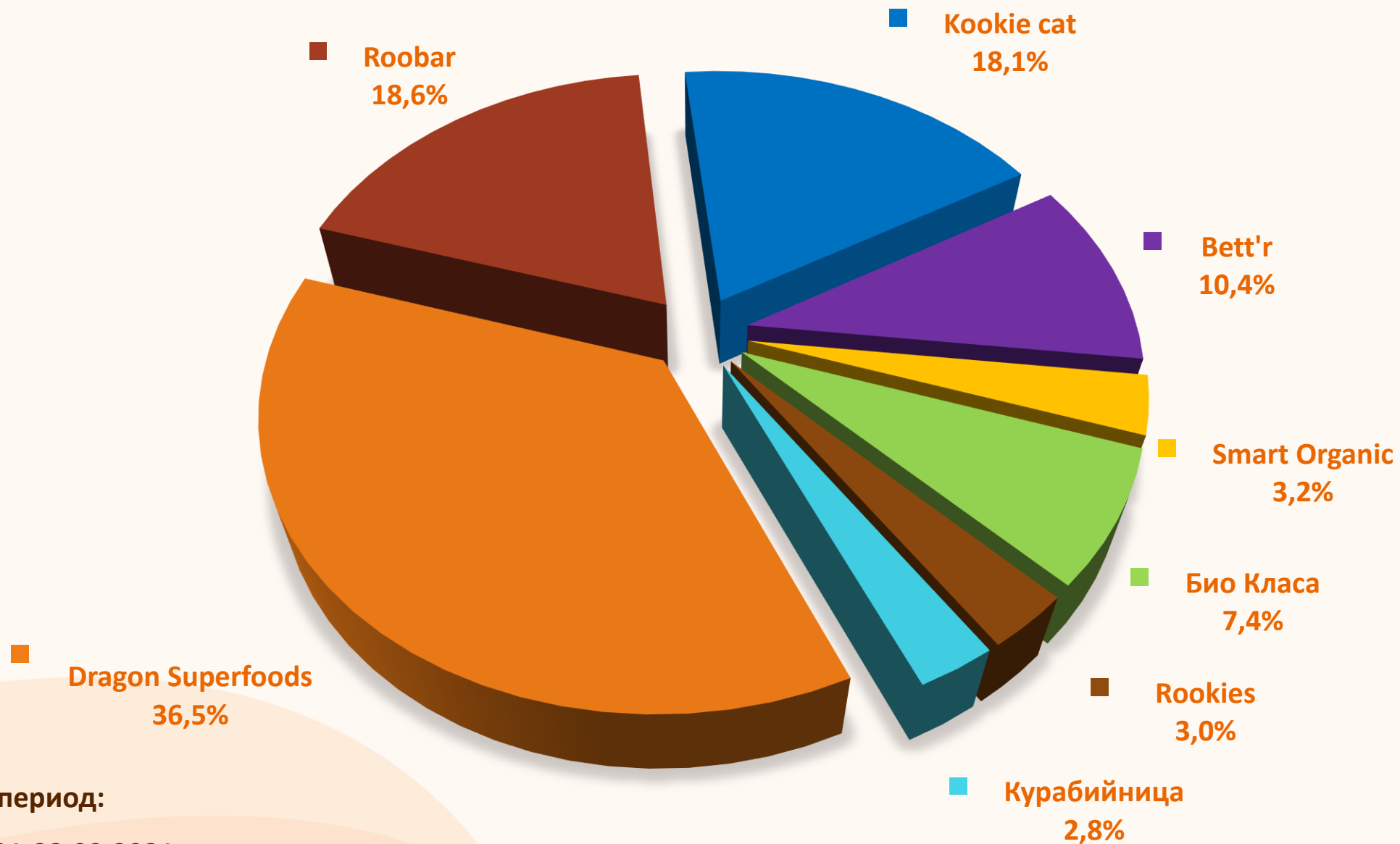
Разбивка на продажбите
по собственост на бранда



Отчетен период:

01.01.2021-23.09.2021

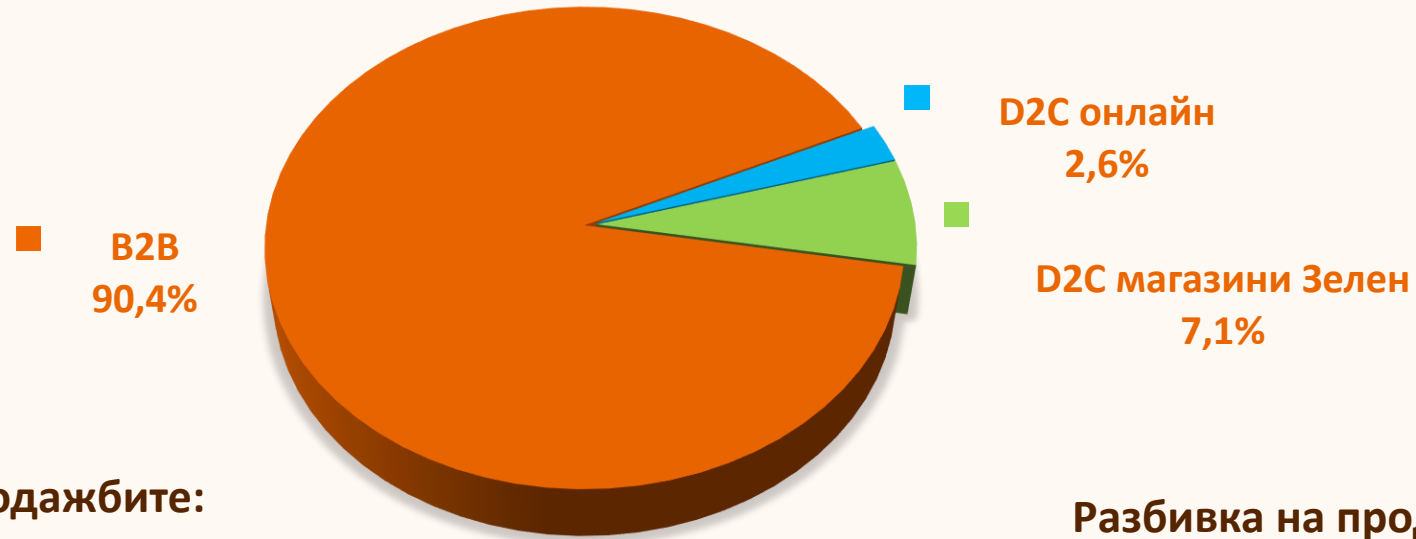
Разбивка на продажбите по брандове



Отчетен период:

01.01.2021-23.09.2021

Разбивка на продажбите по канали



Разбивка на продажбите: България и експорт

(преди придобиване на немска компания)



Разбивка на продажбите: България и експорт

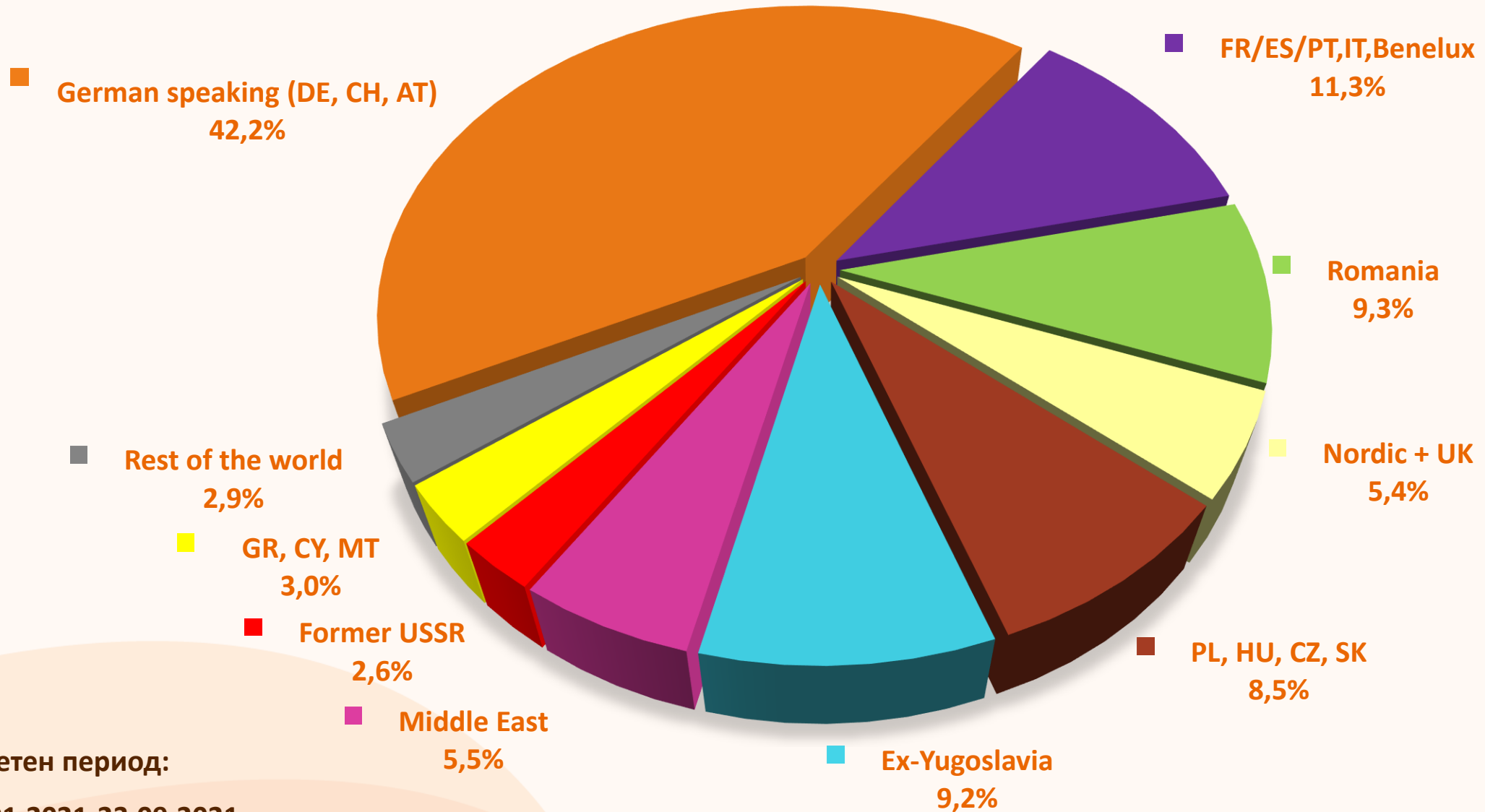
(след придобиване на немска компания)



Отчетен период:

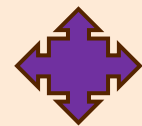
01.01.2021-23.09.2021

Разбивка на продажбите: Експорт



Отчетен период:

01.01.2021-23.09.2021



Висока диверсификация
от клиенти и продукти



Вдъхновен екип от каузата
на компанията



Постоянно нарастваща ефективност
(автоматизация на производството)



Много силен
фокус върху **R&D**



Висок брутен марж
(вертикална интеграция и висока
добавена стойност на продуктите)

Конкурентни предимства

Потенциални заплахи и как се справяме с тях

- Липса на суровини
- => Собствен директен sourcing
- Растяща конкуренция
- => Иновации и все по-добри продукти
- Наложително изтегляне на продукти от пазара
- => Постоянен контрол на качеството
- Липса на работна ръка
- => Автоматизация и грижа за служителите

Приложение на новия капитал

Придобиване на немска компания-конкурент

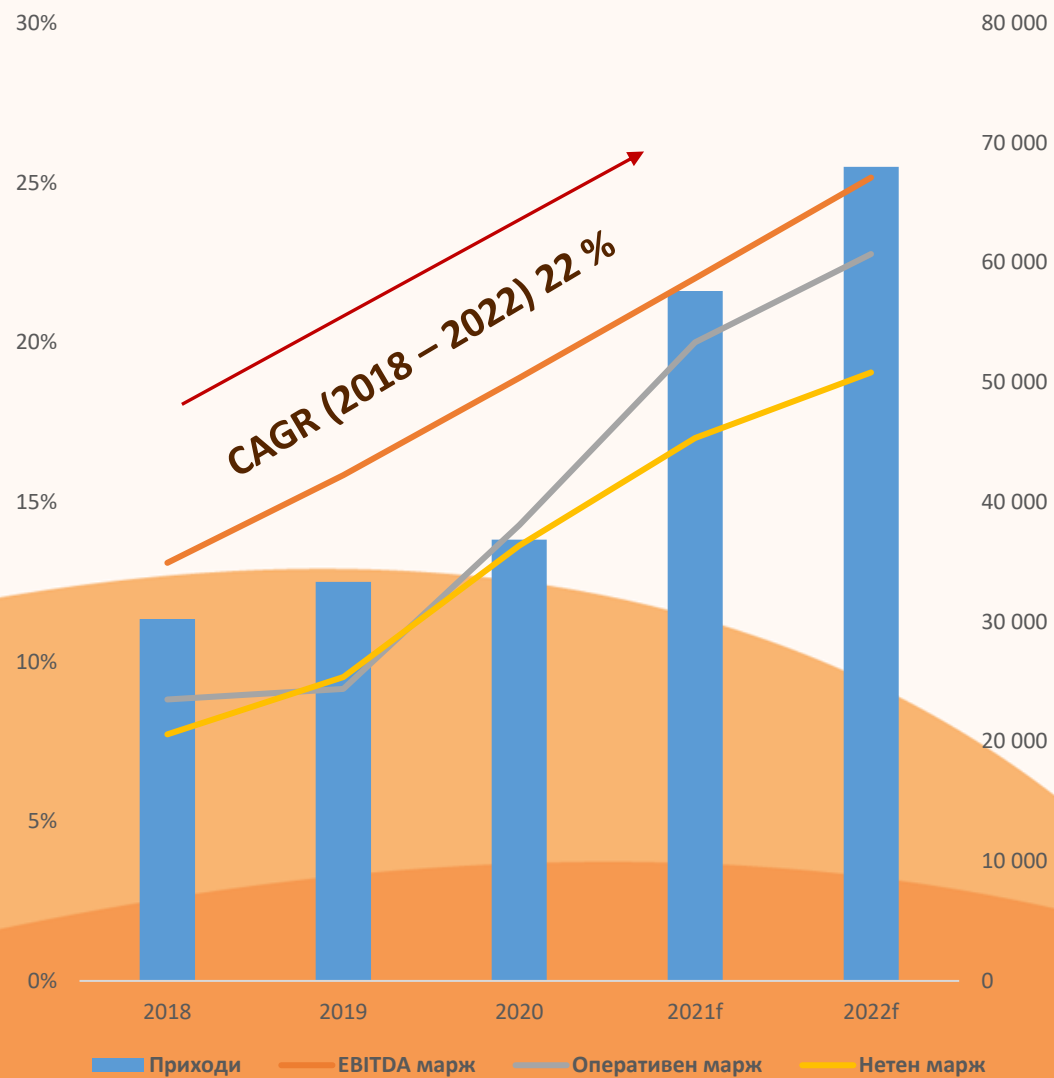
Изграждане на нова производствена база

За постигане на по-висока възвръщаемост и двете инвестиции ще бъдат ко-финансирани с дълг.



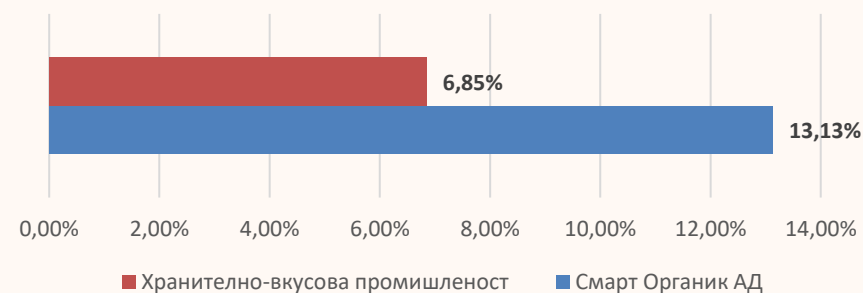
Оценка на компанията

Стабилен ръст на приходите при високи маржове (в хил. лв.)

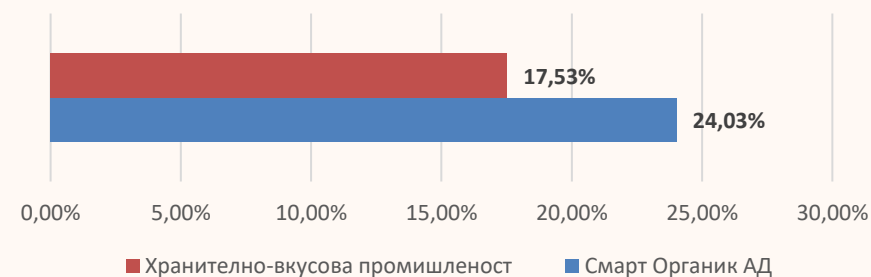


Възвръщаемост на инвестиция капитал и ръст на приходите в сравнение с индустрията в световен мащаб

Ръст на продажбите (2016-2020 г.) в сравнение с индустрията



Възвръщаемост на инвестиция капитал 2020 год. в сравнение с индустрията



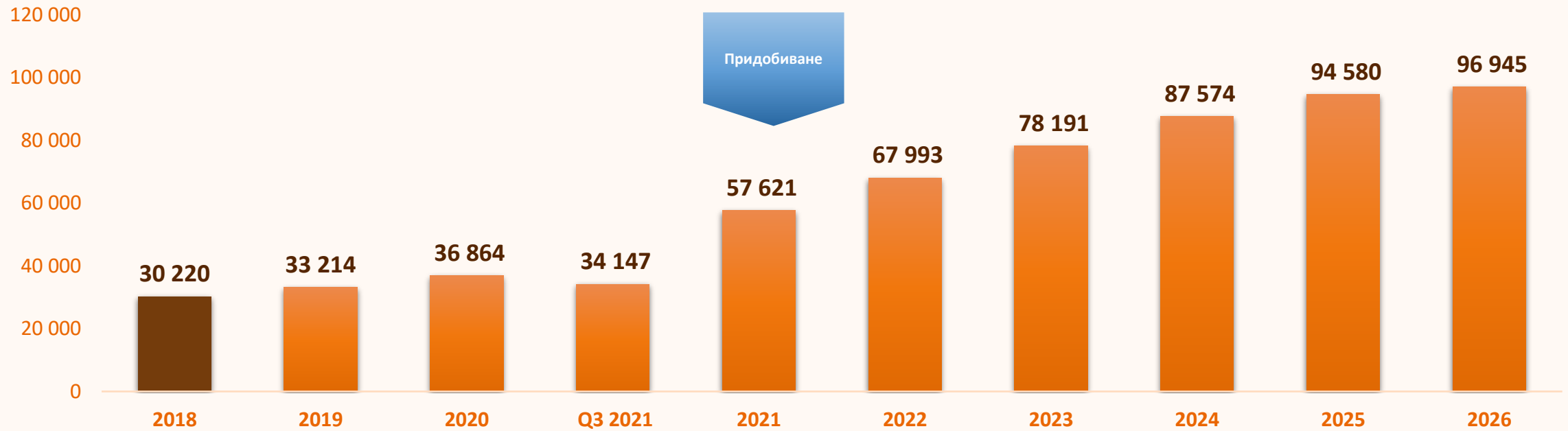
Бележки:

*Данни: Сайт на проф. Дамодаран

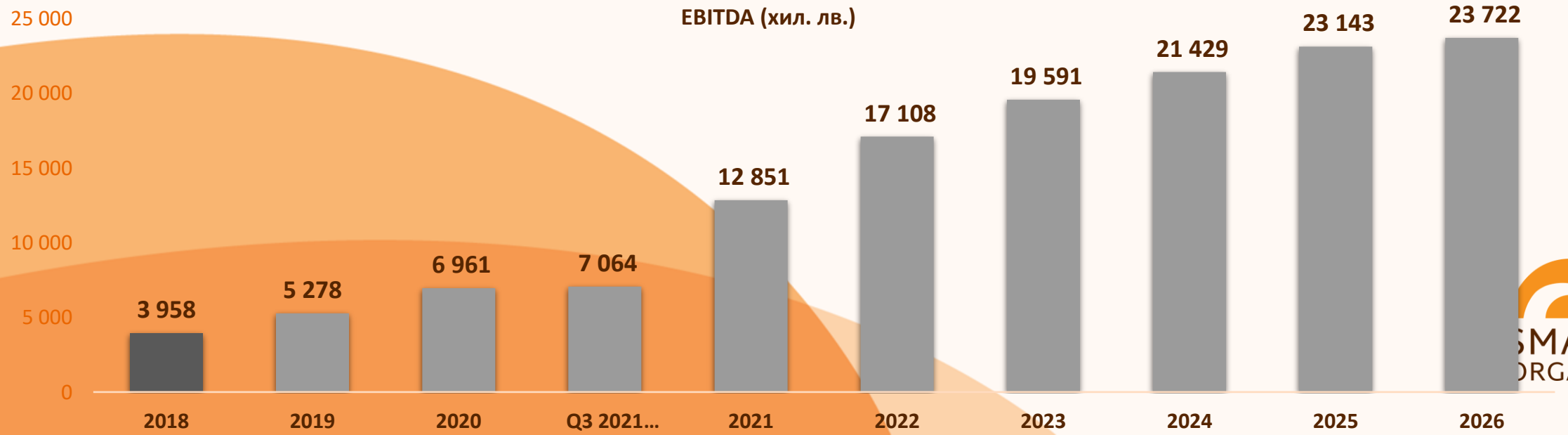
*ROIC изчислен като $EBIT \cdot (1 - \text{marginal tax rate}) / (\text{Fixed assets} + \text{NWC})$

Средносрочни прогнози – приходи и EBITDA

Приходи (хил. лв.)



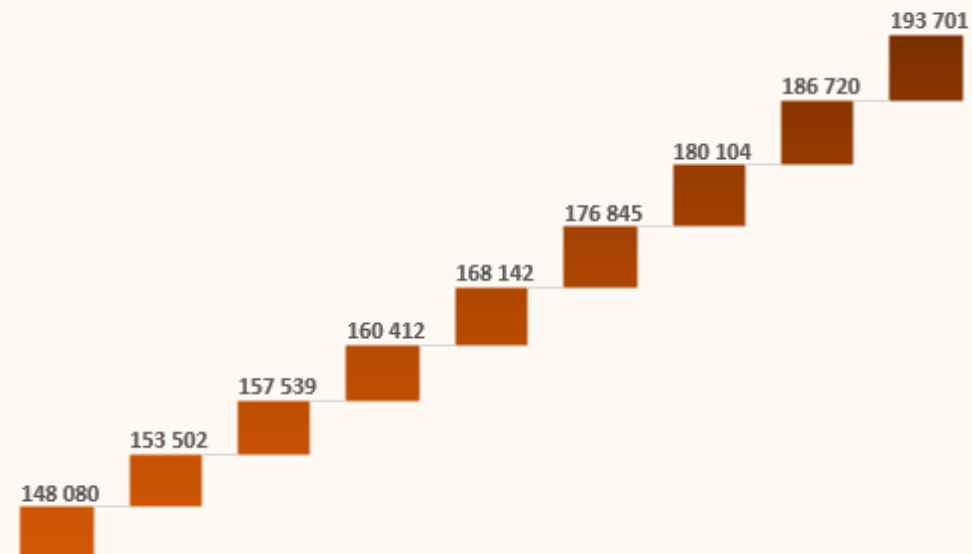
ЕБИТДА (хил. лв.)



Оценъчен интервал – метод на дисконтираните парични потоци (хил. лв.)

Дисконтов фактор/Дългосрочен темп на растеж	9.93%	10.43%	10.93%	11.43%	11.93%
1.50%	174 393	163 352	153 502	144 663	136 690
2.00%	183 439	171 231	160 412	150 760	142 099
2.50%	193 701	180 104	168 142	157 539	148 080
3.00%	205 443	190 170	176 845	165 123	154 732
3.50%	219 011	201 688	186 720	173 662	162 172

Оценъчен интервал във възходящ ред според резултата от анализа на чувствителност (хил. лв.)



Според метода на дисконтираните парични потоци оценката на Смарт Органик АД е в интервала между 14.81 лв. и 19.37 лв. за акция

Метод на компаниите-аналози (в хил. лв.)

Компания	Държава	EV/REV (fwd)	EV/EBITDA (fwd)	P/E (fwd)	Ръст в приходи (2016 – 2020)	Оперативен марж (2020)	Брутен марж (2020)
Midsona	Швеция	1.50	14.01	21.00	25.87%	6.07%	30.60%
Hain Celestial	САЩ	2.33	16.00	27.52	-3.81%	3.17%	21.87%
Raisio	Финланди	2.06	16.72	27.90	-14.83%	11.32%	28.69%
Kerry Group	Ирландия	3.13	20.99	31.30	2.64%	10.44%	45.79%
Nestle	Швейцария	4.16	19.36	25.90	-1.02%	15.19%	49.11%
Kellogg Company	САЩ	2.17	12.99	15.01	0.36%	11.60%	33.74%
Danone	Франция	2.15	11.67	18.30	1.06%	12.78%	47.75%
Mondelez	САЩ	3.56	16.99	20.35	-2.15%	12.49%	40.44%
Медиана		2.25	16.36	23.45	0.36%	11.32%	33.74%
Smart organic	България				13.13%	13.97%	52.08%

	Приходи 2021	EBITDA 2021	Печалба на акция 2021
	57 620,81	12 851,14	0,97
Справедлива с-ст на СК (-дълг 2021 + кеш 2021)	111 038,99	191 636,85	227 346.67
Тегла	0,20	0,40	0,40

Стойност на компанията: **189 801 хил. лв. / 18.98 лв. за акция**



Детайли за предлагането

Емитент	Смарт Органик АД	Дата на аукциона	11.11.2021
Начин на предлагане	Първично публично предлагане на нови акции	Начало	9:30 часа
Текущ регистриран капитал	10 000 000 лв.	Продължителност	3 часа
Нови акции	310 000 обикновени акции	Въвеждане на поръчки	От 9:30 часа на 11.11.2021
Минимален праг за успех	200 000 обикновени акции	Борсов код	SO1
Цена на предлагането	15.30 – 18.90 лв.	Видове поръчки	Пазарни или лимитирани
Пазар за търговия	BEAM - Българска Фондова Борса (БФБ)	Минимална стъпка за поръчки	0.10 лв.
Мениджър по емисия	ИП Карол АД	Диапазон за поръчки до 2000 акции на клиент	09:30- 10:10
IPO метод	Аукцион на BEAM пазар с временна емисия акции	<u>Lock- up за Яни Драгов</u>	На 95 % от капитала
Регистрация за търговия	Около месец след IPO-то		

Детайли за предлагането – как да участвам?

Договор за брокерски услуги

Обърнете се към Вашия обслужващ инвестиционен посредник или към водещия мениджър по емисията ИП Карол АД

Захранване на брокерска сметка

Захранете брокерската си сметка с необходимата сума за записване на акции

Подаване на поръчка

Директно през платформа за търговия и/или се обърнете към обслужващия брокер

Класиране

След 14:00 часа на 11.11.2021

Вторична търговия

Временна емисия – няколко дни след аукциона



CHOICES THAT MATTER