

СЪЩЕСТВЕНИ УСЛОВИЯ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

На основание чл. чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Harisson Management Limited, Република Малта („Търговият предложител” или „Предложителят”) отправя настоящото Търгово предложение („Търговото предложение” или „Предложението”) за закупуване на до 1 481 625 броя акции от всички останали акционери (с изключение на тези, които са страна по Споразумение с Предложителя за обща политика на управление на Дружеството, както и на обратно изкупените от Дружеството акции) в “АРОМА” АД (“АРОМА” АД или „Дружеството”).

Към датата на това Предложение Harisson Management Limited притежава пряко 6 952 850 броя обикновени, безналични акции, с право на глас, представляващи 44.881% от капитала и 45.121% от гласовете в Общото събрание на акционерите (ОСА) на “АРОМА” АД.

На 02 октомври 2025 г. Предложителят е сключил Споразумение за следване на обща политика по управление на “АРОМА” АД, чрез съвместно упражняване на притежаваните права на глас (начинът на упражняване ще се определя от Harisson Management Limited) с:

1. „НОВАРУС“ ЕООД, притежаващо пряко и участващо в споразумението с 3 808 797 броя акции, представляващи 24.586% от капитала и 24.717% от гласовете в ОСА на “АРОМА” АД;
2. Димитър Луканов Луканов, притежаващ пряко и участващ в споразумението с 1 075 052 броя акции, представляващи 6.939% от капитала и 6.977% от гласовете в ОСА на “АРОМА” АД;
3. Лукан Димитров Луканов, притежаващ пряко и участващ в споразумението с 2 000 000 броя акции, представляващи 12.910% от капитала и 12.979% от гласовете в ОСА на “АРОМА” АД;
4. Teodor Tilev, притежаващ пряко и участващ в споразумението със 91 000 броя акции, представляващи 0.587% от капитала и 0.591% от гласовете в ОСА на “АРОМА” АД.

В резултат на гореописаното, Търговият предложител притежава общо 13 927 699 броя акции, представляващи 89.904% от капитала и 90.385% от гласовете в общото събрание на акционерите на “АРОМА” АД.

Търговият Предложител заявява, че не притежава и иска да придобие 1 481 625 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, представляващи 9.564% от капитала и 9.615% от гласовете в Общото събрание на „АРОМА,, АД.

Броят акции, които Търговият Предложител не притежава и към които е длъжен да отправи настоящото предложение, не включва притежаваните от „АРОМА“ АД собствени акции, а именно 82 505 броя акции, представляващи 0.533% от общия брой обикновени акции на дружеството..

ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА НА АКЦИЯ.

Търговият предложител предлага да закупи акциите на останалите акционери в “АРОМА” АД, при цена за една акция в размер на **1,85 лв. (един лев и осемдесет и пет стотинки)** (“Предлаганата цена”).

Съгласно изискването на чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК, предлаганата цена на акция не може да бъде по-ниска от най – високата стойност измежду:

- *справедливата цена на акцията, изчислена съгласно Наредба № 41 от 2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (Наредба 41);*
- *средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, съответно преди датата, на която най-късно е трябвало да бъде изпълнено задължението по чл. 149, ал. 1 или ал. 6, ако търговото предложение не е регистрирано до тази*

дата и тази цена е по-висока от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на предложението;

- най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението; в случаите, когато цената на акциите не може да бъде определена съгласно предходното изречение, тя се определя като по-високата между последната емисионна стойност и последната цена, платена от търговия предводител.*

Предлаганата цена е равна на справедливата цена на акция (закръглена до втория знак), изчислена въз основа на общоприетите оценъчни методи съгласно Наредба № 41 и посочена в *Обосновката на предлаганата цена (Част II на Търговото предложение)*.

Предлаганата цена е по-висока от средно претеглената пазарна цена на акция за последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, която е 1.2208 лв.

Предлаганата цена е по-висока от последната цена на акция, платена през последните 6 месеца преди датата на регистрация на Предложението от участващото в Споразумението лице Teodor Tilev, която е платена по сключени от него на 16.09.2025 г. и 25.09.2025 г. сделки и е равна на 1.20 лв.

Търговият предложител, както и участващите в Споразумението акционери „НОВАРУС“ ЕООД Лукан Луканов и Димитър Луканов не са придобивали акции през последните 6 месеца преди датата на регистрация на Предложението.

СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ.

Срокът за приемане на Търговото предложение е 28 (двадесет и осем) дни, считано от деня, следващ деня на публикуване на Търговото предложение и съществениите му условия в информационната агенция Бюлетин Инвестор.БГ (www.investor.bg/bulletin).

НАМЕРЕНИЯ И СТРАТЕГИЧЕСКИ ПЛАНОВЕ НА ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ ОТНОСНО БЪДЕЩАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО - ОБЕКТ НА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА ПЕРИОД ОТ ТРИ ГОДИНИ СЛЕД СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКАТА

** Тъй като в случая Търгов предводител е физическо лице, което като такова не извършва стопанска дейност, то цялата информация в Стратегическия план се отнася само за Дружеството – обект на търговия предложение.*

ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ ИЛИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА КОНТРОЛА НА ТРЕТИ ЛИЦА

Търговият предложител не възнамерява да извършва преобразуване, прекратяване или да прехвърля контрола върху „АРОМА“ АД на трети лица.

ЗА ПРОМЕНИ В РАЗМЕРА НА КАПИТАЛА НА „АРОМА“.

Търговият Предводител не възнамерява да извършва промени в капитала на „Арома“.

ЗА ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ И ФИНАНСОВАТА СТРАТЕГИЯ НА „АРОМА“

През текущата и следващата финансови години Предводителят, като основен акционер на „АРОМА“ АД, поставя като основни приоритети пред Дружеството запазване на постигнатите търговски отношения без реализирането на значителни инвестиции. В условията на динамична бизнес среда, Предводителят предвижда „АРОМА“ АД да концентрира своите усилия към по-ефективно използване на наличните активи, стриктно управление на паричния поток от оперативна дейност, създаване на основа за бъдещо умерено разрастване в зависимост от развитието на местния пазар и възможностите на Дружеството.

През текущата и следващата финансови години основната цел на Предводителя по отношение на Дружеството ще се запази непроменена, а финансовата стратегия ще бъде свързана с управлението на „АРОМА“ АД с цел запазване и подобряване на резултатите от дейността му.

ЗА ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ, ПЕРСОНАЛА И УСЛОВИЯТА ПО ТРУДОВИТЕ ДОГОВОРИ

Търговият предложител не възнамерява да извършва промени в състава на Съвета на директорите на "АРОМА" АД и не планира промени в условията по трудовите договори и числеността на персонала. В този смисъл не се очаква Търговията предложение да окаже въздействие върху служителите на "АРОМА" АД.

ЗА ПОЛИТИКАТА ПРИ РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ

"АРОМА" АД разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, ТЗ и Устава на дружеството.

За последните пет финансови години общото събрание на акционерите на "АРОМА" АД е гласувало дивидент за 2020 г. (0.037 лв. на акция), 2021 г. (0.06 лв. на акция), 2022 г. (0.037 лв. на акция), 2023 г. (0.06 лв. на акция) и за 2024 г. (0.065 лв. за акция).

Бъдещите предложения за разпределяне и изплащане на дивиденди от Дружеството се приемат от Общото събрание на акционерите и същите ще зависят от постигнатите резултати от дейността, финансовото състояние, необходимия оборотен капитал и други фактори, които бъдат преценени като съществени от Търговията предложител, като мажоритарен акционер.

ВЪЗДЕЙСТВИЕ, КОЕТО ПРЕДЛОЖЕНИЕТО МОЖЕ ДА ОКАЖЕ ВЪРХУ СЛУЖИТЕЛИТЕ И МЯСТОТО НА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТА

Търговията предложител не очаква Търговията предложение то да окаже въздействие върху служителите и мястото на дейност на "АРОМА" АД.

Не се предвижда промяна на мястото, на което на Дружеството извършва дейност.

СТРАТЕГИЧЕСКИТЕ ПЛАНОВЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

РЕЗЮМЕ

"АРОМА" АД е един от водещите производители на козметика и козметични продукти в България. Компанията ще продължи да произвежда качествени продукти, като се опитва да покрие цялостния спектър от качествена козметика. Основната цел на "АРОМА" АД е да генерира бъдещия си ръст на база продажби навън, където пазара е огромен и възможностите за ръст са значителни, докато вътрешния пазар е с ниски темпове на растеж. Предвид на сравнително скорошната модернизация на производствената база, не се предвижда необходимостта от значителни нови инвестиции в краткосрочен и дългосрочен период.

ОПИСАНИЕ НА КЛЮЧОВИТЕ МОМЕНТИ НА СТРАТЕГИЧЕСКИЯ ПЛАН

Стратегията на Предложителя за "АРОМА" АД включва поддържане и нарастване на съществуващия пазарен дял на Дружеството в посока износ към чужбина и по-специално Западна Европа - Англия, Франция, Холандия, Швеция, Дания, Норвегия, Финландия и др. Очаква се ръстът на пазара да бъде умерен. Поради тази причина може да се допусне, че в условията на силна конкуренция запазването на текущия пазарен дял и увеличаването му в умерено растящ пазар може да бъде смятано за амбициозна задача. Дружеството ще запази и разшири съществуващото продуктово портфолио.

НЕОБХОДИМИ РЕСУРСИ (ПЕРСОНАЛ, ТЕХНОЛОГИЯ, ФИНАНСИ И ТЯХНОТО ОСИГУРЯВАНЕ)

Търговията предложител смята, че наличните технология и финансови ресурси на Дружеството са в голяма степен достатъчни за изпълнение на предвидения стратегически план.

Като цяло заетият към момента персонал в "АРОМА" АД е достатъчен за изпълнение на стратегическия план.

Предложителят няма намерение да извършва промени в мениджмънта на Дружеството – обект на търгово предложение.

Финансирането на дейността ще се осъществява, както и до момента –сър собствени средства, банково финансиране и финансиране по Оперативните програми на ЕС.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА ЗА ПЕРИОД ОТ 5 ГОДИНИ

Не се предвиждат промени в предмета на дейност или стратегията за последващо развитие по отношение на „АРОМА“ АД. Плановете включват поддържането на развитието на Дружеството в главната посока на неговата дейност към днешна дата – производство и продажба на козметика и козметични продукти при изпълнение на стратегия за гъвкаво управление с цел оптимизиране на дейността и подобряване на финансовите резултати.

АНАЛИЗ НА СРЕДАТА – КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА, КОНТРАГЕНТИ, КОНКУРЕНТИ И КОНКУРЕНТНИ ЦЕНИ, ПАЗАРЕН ПОТЕНЦИАЛ И ОБЕМ, РАСТЕЖ НА ПАЗАРА

“АРОМА“ АД произвежда и реализира продукцията в следните направления:

- Козметични продукти за устна хигиена;
- Козметични продукти за грижа за косата;
- Козметични продукти за грижа за кожата;
- Измиващи продукти

Реализацията на продуктите за устна хигиена представляват около 57% от всички приходи на Дружеството, продуктите за коса държат около 22% от приходите, продуктите за грижа за кожата са около 11%, а измиващите продукти - около 8%.

Продукцията на „АРОМА“ АД бива реализирана на вътрешния пазар и при износ. Вътрешният пазар е сравнително постоянен и с ниски темпове на ръст, като е обект на множество чуждестранни конкуренти. Основната цел на „АРОМА“ АД е да генерира бъдещия си ръст на база продажби навън, където пазарът е огромен и възможностите за ръст са значителни.

Основните за дружеството пазари са Великобритания, Скандинавските държави, и България. На тези пазари дружеството има сключени директни договори с водещи търговци на едро и дребно, като произвежда продукти под техни марки.

Пазарът в България може да се раздели на стоки местно производство и вносни стоки. От основните български производители на козметични продукти са Рубелла, Билка, Лавена и Фикосота. От гледна точка на дистрибутори, пазарът е силно конкурентен, поради големия брой световните лидери в сектора представени на местния пазар – Glaxosmithkline, Colgate-Palmolive, Procter&Gamble, Henkel, Oriflame, Avon и редица други.

Арома АД доставя необходимите за производството суровини и опаковки само от одобрени доставчици, които биват оценявани всяка година. Произходът на материалите е много разнообразен – за амбалажните материали предимно от България и Китай, суровини от цяла Европа – Германия, Италия, Испания, Франция, Чехия, Полша, както и от Индия и Малайзия. Дружеството няма доставчик, относителният дял на който да надхвърля 10 на сто от разходите.

Като цяло, конкурентните предимства на “Арома” АД са както следва:

- Добра продуктова структура;
- Познаваемост на дружеството;
- Реализация на продукцията в международен план;
- Ниско ниво на задлъжнялост
- Опитен мениджмънт.

МАРКЕТИНГОВ ПЛАН – ЦЕЛЕВИ СЕГМЕНТИ, СТРАТЕГИЯ ЗА ОБХВАЩАНЕ НА ПАЗАРА, ПЛАН НА ПРОДАЖБИТЕ, ДИСТРИБУЦИЯ И РЕКЛАМА

Дружеството вече покрива всички пазарни сегменти, които то желае да развива – козметика и козметични продукти за грижа за косата, кожата и устната хигиена, и измиващи продукти. Дружеството ще се фокусира към запазване на пазарния си дял и към постигането на по-голям дял в международен план.

„АРОМА“ АД произвежда продукти под чужда марка и работи с големи дистрибутори в Европа и Близкия Изток. Дружеството не планира да развива свои търговски марки на тези пазари.

Целта на „АРОМА“ АД е да се позиционира като качествен и надежден производител на козметични продукти в Европа и да се възползва от растящия дял на „private label“ козметични продукти.

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ

Търговият предложител не планира промени в организацията и управлението на „АРОМА“ АД.

В съответствие с действащия устав на „АРОМА“ АД, дейността на Дружеството се управлява от неговия Съвет на директорите, който има право да взема решения по всички въпроси, които не са компетенция на общото събрание на акционерите, предвидена в устава или закона. Съветът на директорите избира от своя състав едно лице – Изпълнителен директор, когото овластява да представлява и управлява Дружеството. Изпълнителният директор ръководи оперативно стопанската и административната дейността на „АРОМА“ АД. Разпоредбите му са задължителни за изпълнение от всички служители на Дружеството.

Съветът на директорите на Дружеството отговаря за дейността си пред Общото събрание на акционерите на „АРОМА“ АД.

ИНВЕСТИЦИИ

Към датата на регистриране на настоящото Предложение, поради вече извършената модернизация на производствените мощности, Търговият предложител предвижда инвестиции само в поддържането и обновяването на наличната материална база.

Финансирането на инвестиционната програма до размера на амортизационните отчисления ще е за сметка на собствени средства на Дружеството.

ОЧАКВАНИ РЕЗУЛТАТИ

Дружеството ще следва стратегия за запазване на съществуващия пазарен дял на местния пазар. Отчитайки възможностите на Дружеството и подписаните дългосрочни договори, не се очаква значителна промяна в реализираните резултати през следващите години. Предложителят цели да запази стабилното и успешно развитие на Дружеството и да постигне цялостно умерено подобрение в рамките на следващите 5 години.

ВРЕМЕВИ ГРАФИК – ФАЗИ НА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СТРАТЕГИЯТА

Няма дефинирани фази за изпълнение на стратегията, поради което Дружеството не разполага с конкретен времеви график.

РЕЗЮМЕ НА ДАННИТЕ ОТ ОЦЕНКАТА.

ПОКАЗАТЕЛ	Цена за акция
1.1. Предлагаема цена от Търговия предложител	1,850 лв.
1.2. Изчислена справедлива цена	1,850 лв.

1.3. Стойност на акция съгласно използваните оценъчни методи

Метод	Тегло	Стойност за акция
ДНПП-FCFF	60%	1,558 лв.
Нетна стойност на активите	40%	2,287 лв.
Стойност на една акция, определена съгласно различните оценъчни методи	100%	1,850 лв.

1.4. Стойност на неоперативните активи

Балансовата стойността на неоперативните активи на Дружеството към датата на последния публикуван неаудитиран финансов отчет (30 юни 2025 г.) е 4 850 хил. лв. Балансовата стойността на неоперативните активи на Дружеството към датата на последния публикуван неаудитиран финансов отчет (30 юни 2025 г.) е 4 850 хил. лв. Неоперативните активи включват дългосрочните и краткосрочни инвестиции във финансови активи – ДЦК. Тези инвестиции не са свързани с основната дейност на „АРОМА“ АД, а по-скоро са направени с цел съхраняване на стойността на финансовите средства на Дружеството в условията на висока инфлация и ниски лихви по депозитите. Доколкото балансовата стойност на тези неоперативни активи надхвърля 10% от балансовата стойност на всички активи на „АРОМА“ АД към 30 юни 2025 г., с оглед разпоредбата на чл. 13, ал. 2 от Наредба № 41, е изготвена пазарна оценка, съгласно която пазарната стойност на тези неоперативни активи към датата на оценката е 4 296 хил. лв..

1.5. Средна претеглена пазарна цена за последните 6 месеца и друга информация

№	ПОКАЗАТЕЛ	Стойност
5,1	Място на търговия с най-голям изтъргуван обем акции	БФБ
5,2	Шестмесечен период преди датата на регистрация на Предложението (Период 1), дати	14/04/2025 - 14/10/2025
5,3	Средна претеглена цена на акция за Период 1, лв	1,2208 лв.
5,4	Шестмесечен период преди датата на Обосновката (Период 2), дати	14/04/2025 - 14/10/2025
5,5	Брой изтъргувани акции за Период 2	114 966
5,6	Средна претеглена цена на акция за Период 2, лв	1,2208 лв.
5,7	Най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя, свързаните с него лица и/или лицата по чл.149, ал. 2 от ЗППЦК за Период 1	1,20 лв.
5,8	Последна емисионна стойност	-
5,9	Дата на вписване на последната емисия в регистъра, воден от КФН	2008

Акциите на „АРОМА“ АД не са „активно търгувани“ по смисъла на §1, т.1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 41, съответно средната претеглена пазарна цена на тези акции не може да бъде използвана при определяне на справедливата им цена съгласно изискванията на чл. 5, ал. 1 от Наредба № 41.

През последните 12 месеца преди датата на Обосновката не е изготвяна и публично оповестена оценка на Дружеството, изготвена от независим оценител.

Комисията за финансов надзор (КФН) не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Обосновката данни.

Обосновката е извършена към 15 октомври 2025г. и е със срок на валидност до крайния срок за приемане на Търговията предложение.

Търговията предложител смята, че не съществува друга съществена информация за акциите и цените им, освен представената в тази Обосновка.

Допълнителна информация за Търговия предложител и Търговото Предложение са достъпни за акционерите на „АРОМА“ АД на адреса на Дружеството - гр. София 1271, район Надежда, кв. Илиянци, ул. "Кирил Благоев" 12, на адреса за кореспонденция на ИП ЕЛАНА Трейдинг АД - гр. София 1797, ул. Лъчезар Станчев №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12, както и на електронния адрес на ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД – www.elana.net.