КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „КОЛАСФ” ООД – с. Езерово

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.39 от Закона за счетоводството и изискванията на Търговския закон.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Фирма: **„КОЛАСФ” ООД**

ЕИК: 202285308

Седалище: с. Езерово, местност Кариерата, област Варна

Адрес на управление: с. Езерово, местност Кариерата, област Варна

Собственост: Групата е 100 % частна собственост.

Капитал: Групата е с капитал 2 000 004 лева, разпределен 2 000 004 бр. дяла с номинална стойност 1 лев всеки един.

Съдружници	Участие в капитала
Алексей Анатолиевич Мелников	25 %
Яков Александрович Вагнер	25 %
Денис Афанасиевич Юсюмбели	50 %
Общо	**100 %**

Органи на управление: Групата се представлява от управителя –Денис Юсюмбели

Състав на Групата:

Дружества в Групата	***ЕИК***	***Вид***	***Предмет на дейност***
”Коласф” ООД	202285308	Дружество - майка	Покупко-продажба на недвижими имоти; наем; ремонт и управление на недвижими имоти и др.
“Булмак 2005” ЕООД	103945677	Дъщерно дружество	Изработка и доставка на машини за производство на асфалт, изработка, доставка и монтаж на метални конструкции и изделия; проектиране, строително-монтажни работи и строително-ремонтни и други услуги.

Свързани лица: Алексей Анатолиевич Мелников - съдружник в „Коласф” ООД;

Яков Александрович Вагнер - съдружник в „Коласф” ООД;

Денис Афанасиевич Юсюмбели – съдружник в „Коласф” ООД;

Георги Алексеевич Мелников - близък родственик със съдружник в ”Коласф” ООД.

2. ПРЕГЛЕД И ФИНАНСОВ АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

2.1. Описание на дейността през 2025 г.

През 2025 г. Групата осъществява следните видове основни дейности:
- изработка, доставка и монтаж на метални конструкции и изделия;
- строително-монтажни работи;
- отдаване под наем на недвижими имоти;
- търговска дейност.

2.2. Финансова политика през 2025 г.

Финансовата политика на Групата касае способността й да:
- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията.

Финансовата политика отчита влиянието на ключови фактори като:
- междуфирмени вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- данъчна политика;
- технологична обезпеченост на Групата;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- пазари за реализация на произведената продукция и предлаганите услуги;
- конкурентоспособност на Групата;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

Финансовата политика включва следните принципи:
- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на Групата при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на Групата (включително и привлечения капитал);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на Групата.

2.3. Приходи и разходи

Общо за 2025 г. са реализирани приходи от дейността общо в размер на 10 250 хил.лв., от които нетни приходи от продажба 10 099 хил.лв., в т.ч. приходи от продажба на стоки 2 922 хил.лв. и приходи от услуги 7 177 хил.лв.; приходи от финансирания 71 хил.лв. и други приходи 80 хил.лв.

Спрямо предходната година е отчетено увеличение на нетните приходи от продажби с 1 551 хил.лв.

Структурен анализ по видове приходи

Видове приходи	*2025 г. (хил.лв.)*	*Отн.дял %*	*2024 г. (хил.лв.)*	*Отн.дял %*	*Изменение (хил.лв.)*	*%*
От продажба на стоки	2 922	28.51	4 722	51.78	(1 800)	(38.12)
От продажба на услуги	7 177	70.02	3 826	41.95	3 351	87.58
Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	-	-	463	5.08	(463)	(100.00)
Приходи от финансиране	71	0.69	59	0.64	12	20.34

Други приходи	80	0.78	50	0.55	30	60.00
Общо	**10 250**	**100.00**	**9 120**	**100.00**	**1 130**	**12.39**

Приходите на Групата за 2025 г. съответстват на осчетоводените и отразени в аналитичната и синтетична отчетност и са съобразени с нормативната уредба. При отчитане и признаване на приходите са съблюдавани принципите за текущо начисляване и за съпоставимост на приходите с разходите.

Общо разходите за дейността на Групата през 2025 г. възлизат на 10 094 хил.лв., в т.ч. разходи по икономически елементи – 7 174 хил.лв., намаление на запасите от продукция и незавършено производство 420 хил.лв., отчетна стойност на продадените активи – 2 376 хил.лв и финансови разходи 124 хил.лв.

Структурен анализ по видове разходи

Видове разходи	***2025 г. (хил.лв.)***	***Отн.дял %***	***2024 г. (хил.лв.)***	***Отн.дял %***	***Изменение (хил.лв.)***	***%***
Материални разходи	3 251	32.21	2 809	31.68	442	15.74
Външни услуги	1 455	14.41	529	5.97	926	175.05
Амортизации	626	6.20	492	5.55	134	27.24
Обезценка на текущи (краткотрайни) активи	-	-	28	0.32	(28)	(100.00)
Разходи за персонала	1 574	15.59	1 299	14.65	275	21.17
Балансова стойност на продадените активи	2 376	23.54	2 934	33.09	(558)	(19.02)
Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	420	4.16	-	-	420	100.00
Други разходи	268	2.66	585	6.60	(317)	(54.19)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	1	0.01	1	0.01	-	-
Разходи за лихви и други финансови разходи	123	1.22	189	2.13	(66)	(34.92)
Общо	**10 094**	**100.00**	**8 866**	**100.00**	**1 228**	**13.85**

С най-голям относителен дял в състава на разходите са материалните разходи – 32.21 %, следвани от балансовата стойност на продадените активи – 23.54 % и от разходите за персонала, в т.ч. за заплати и осигуровки – 15.59 %.

Разходите са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от момента на плащанията, съобразно принципа за текущо начисляване и съгласно изискванията за документалната обоснованост на стопанските операции.

Съпоставени общо приходите с разходите, отчетената счетоводна печалба за 2025 г. е в размер на 156 хил.лв., колкото е отчетената печалба от обичайната дейност. След преобразуване на счетоводния финансов резултат за данъчни цели са начислени следващите се текущи и отсрочени данъци от печалбата, в резултат на което Групата отчита за 2025 г. балансова печалба 144 хил.лв.

На база горните резултати, за 2025 г. рентабилността на нетните приходи от продажби възлиза на 0.0143 или на 100 лв. нетни приходи е реализирана 1.43 лв. нетна печалба. Рентабилността на собствения капитал е 0.0650, т.е на 100 лв. собствен капитал е отчетена 6.50 лв. нетна печалба. Рентабилността на пасивите е 0.0162, т.е на 100 лв. привлечен капитал е отчетена 1.62 лв. нетна печалба. Рентабилността на реалните активи е 0.0121, т.е на 100 лв. реални активи е отчетена 1.21 лв. балансова печалба.

Ефективността на разходите за 2025 г. възлиза на 1.0155 или на 100 лв. разходи са отчетени

101.55 лв. приходи. Ефективността на приходите за 2025 г. възлиза на 0.9848 или 100 лв. приходи са реализирани срещу извършени 98.48 лв. разходи.

2.4. Активи и пасиви

Общият размер на активите към 31.12.2025 г. е в размер на 11 881 хил.лв. при 13 062 хил.лв. за предходната година. Дълготрайните активи по балансова стойност възлизат на 7 750 хил.лв. или 65.23 % от общите активи, а краткотрайните активи са в размер на 4 115 хил.лв. или – 34.64 %. Разходите за бъдещи периоди са 16 хил.лв. или 0.13 %.

Структурен анализ по видове активи

Видове активи	***31.12.2025 г. (хил.лв.)***	***Отн. дял %***	***31.12.2024 г. (хил.лв.)***	***Отн. дял %***	***Изменение (хил.лв.)***	***%***
Дълготрайни матер.активи	7 865	66.20	8 089	61.93	(224)	(2.77)
Нематериални активи	(625)	(5.26)	(667)	(5.11)	42	(6.30)
Дългосрочни фин.активи	503	4.23	529	4.05	(26)	(4.91)
Отсрочени данъчни активи	7	0.06	14	0.11	(7)	(50.00)
Материални запаси	2 432	20.47	2 872	21.99	(440)	(15.32)
Вземания	1 672	14.08	1 590	12.17	82	5.16
Парични средства	11	0.09	608	4.65	(597)	(98.19)
Разходи за бъд.периоди	16	0.13	27	0.21	(11)	(40.74)
Общо	**11 881**	**100.00**	**13 062**	**100.00**	**(1 181)**	**(9.04)**

През годината са придобити дълготрайни активи на обща стойност 492 хил.лв., в т.ч. машини, производствено оборудване и апаратура - 339 хил.лв., съоръжения 150 хил.лв. и транспортни средства 3 хил.лв. Отписаните активи са 115 хил.лв., в т.ч. машини, производствено оборудване и апаратура – 107 хил.лв. и транспортни средства 8 хил.лв. През годината е отписана отрицателна търговска репутация (42) хил.лв.

Към края на периода капитализираните разходи за придобиване на дълготрайни активи възлизат на 3 хил.лв.

Пасивите на Групата към 31.12.2025 г. са в размер на 8 905 хил.лв. при 10 234 хил. лв. за предходната година. В състава на задълженията с най-голям относителен дял са другите задължения 31.29 %, следвани от задълженията към финансови предприятия 2 105 хил.лв. или 23.64 %. и от задълженията към доставчици 20.89 %.

Структурен анализ по видове пасиви

Видове задължения	***31.12.2025 г. (хил.лв.)***	***Отн. дял %***	***31.12.2024 г. (хил.лв.)***	***Отн. дял %***	***Изменение (хил.лв.)***	***%***
Финансови предприятия	2 105	23.64	2 544	24.86	(439)	(17.26)
Доставчици	1 860	20.89	1 455	14.22	405	27.84
Клиенти по аванси	1 852	20.80	3 261	31.86	(1 409)	(43.21)
Персонал	107	1.20	55	0.54	52	94.55
Осигурителни задължения	65	0.73	27	0.26	38	140.74
Данъчни задължения	109	1.22	185	1.81	(76)	(41.08)
Други задължения	2 786	31.29	2 682	26.21	104	3.88
Отсрочени данъчни пасиви	21	0.23	25	0.24	(4)	(16.00)
Общо	**8 905**	**100.00**	**10 234**	**100.00**	**(1 329)**	**(12.99)**

Към 31.12.2025 г. по баланса на Групата се водят финансирания на обща стойност 759

хил.лв. По съдържание същите представляват безвъзмездна финансова помощ от Министерство на икономиката по 4 бр. договори, в т.ч. 3 договора по ОП "Иновации и конкурентноспособност" 2014-2020 – Европейски фонд за регионално развитие и 1 договор по ОП "Национален план за възстановяване и устойчивост" 2020 – Европейски фонд за регионално развитие – 758 хил.лв. и безвъзмездна финансова помощ от Министерство на труда и социалната политика по ОП "Развитие на човешките ресурси" 2014-2020 – 1 хил.лв.

Общата ликвидност за отчетния период е 0.8950, т.е. с наличните краткотрайни активи към 31.12.2025 г. в размер на 4 115 хил.лв., включващи материалните запаси, краткосрочните вземания и паричните средства, Групата не може да покрие текущите си задължения към края на периода, възлизащи на 4 598 хил.лв. Бързата ликвидност е 0.3660, което показва, че краткосрочните вземания и паричните средства на Групата не са достатъчни за покриване на краткосрочните задължения. Незабавната ликвидност към 31.12.2025 г. възлиза на 0.0024 или с наличните парични средства Групата покрива 0.24 % от текущите задължения. Абсолютната ликвидност съответства на незабавната поради липса на краткосрочни финансови активи.

2.5. Собствен капитал

Регистрираният капитал на Групата е 2 000 хил.лв., включващ 2 000 004 бр. дялове с номинална стойност 1 лв.

Структурен анализ по видове компоненти

Видове	***31.12.2025г. (хил.лв.)***	***Отн. дял %***	***31.12.2024г. (хил.лв.)***	***Отн. дял %***	***Изменение (хил.лв.)***	***%***
Основен капитал	2 000	90.21	2 000	96.48	-	-
Неразпред. печалби	1 604	72.35	1 372	66.18	232	16.91
Непокрити загуби	(1 531)	(69.06)	(1 531)	(73.85)	-	-
Текуща печалба/загуба	144	6.50	232	11.19	(88)	(37.93)
Общо	**2 217**	**100.00**	**2 073**	**100.00**	**144**	**6.95**

Коефициент на финансова автономност за 2025 г. – 0.2490, т.е. при собствен капитал 2 217 хил.лв., привлечения капитал е 8 905 хил.лв.

Коефициент на задлъжнялост за 2025 г. – 4.0167, т.е. на 100 лв. собствен капитал се пада 401.67 лв. привлечен.

2.6. Персонал

Характеристики	***2025 г.***	***2024 г.***
ФРЗ (хил.лв.)	1 348	1 115
Средно-списъчен брой на персонала	61	58
Средна месечна РЗ	1 842 лв.	1 602 лв.

(хил.лв.)

Производителност на труда	***2025 г.***	***2024 г.***
Реализирани приходи	10 250	9 120
Средно-списъчен брой на персонала	61	58
Реализирани приходи на едно лице	168.03	157.24

(хил.лв.)

Рентабилност на труда	***2025 г.***	***2024 г.***
Финансов резултат	144	232
Средно-списъчен брой на персонала	61	58
Рентабилност на едно лице	2.36	4.00

На база резултатите от прегледа и финансовия анализ на дейността на Групата за отчетната 2025 г., може да се обобщи, че като цяло вътрешно-контролната среда в Групата е на ниво, постигнато е ефективно разпределение на работата, техническото състояние на машините,

оборудването, транспорта е на добро равнище, изпълнението на договорите е в определените рамки, не са допускани съществени просрочия на задължения, плащанията към доставчици и кредитори са ритмични, клиентските вземания в общата им и значима част за Групата са текущи. С оглед контрол и управление на съществуващите рискове, пред които е изправена Групата и минимизиране на евентуални неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати и финансовото състояние на Групата, ръководството следва политика на гъвкавост в договорните взаимоотношения с клиенти, доставчици и кредитори, качество на продуктите и услугите, поддържане на добро техническо състояние на дълготрайните материални активи, строг контрол върху входящите и изходящите парични потоци с оглед кредитния и ликвидния риск, разумна ресурсна обезпеченост, в т.ч. финансова и трудова, поддържане на добра капиталова структура на база оптимално съотношение между дълг и капитал, както и развитие на дейността в други посоки – бъдещи инвестиции, участие в проекти по оперативни програми, маркетинг, реклама, проучване на възможности за нови пазари и др. В тази връзка ръководството счита, че Групата е действаща и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване или съществено намаляване на дейността в обозримо бъдеще (12 месеца след датата на отчета).

3. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ГРУПАТА

3.1. Систематични рискове

Тези рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Групата функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководството на Групата.

3.1.1. Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се асоциира с нестабилността и множеството промени на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Към момента политическата обстановка в България е по-скоро нестабилна, пораждаща несигурност и възможност за формиране на фактори, които да усилят общественото и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка негативна промяна в политическите и икономическите условия, а от там и до съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата.

Последиците от продължителната политическа нестабилност в страната, проблемите в правосъдната система, непосредствената близост на България до военния конфликт Русия – Украйна, икономическите последици от конфликта в Близкия изток, ангажиментите и предизвикателствата, пред които е изправена страната във връзка с въвеждането на еврото и присъединяването към еврозоната, забавянето по пътя към приемането на България в ОИСР и др. са важни пречки, пред които е изправена българската икономика.

На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме политическия риск като: **висок**.

3.1.2. Макроикономически рискове

Това са рискове от макроикономически колебания, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и други. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. С оглед продължаващата несигурност в глобален план съществуват редица рискове пред макроикономическата прогноза.

Последиците от военния конфликт между Русия и Украйна и засиленият конфликт в Близкия изток пораждат геополитически рискове и рискове за енергийната сигурност и ще продължат да оказват негативно въздействие върху европейската икономика и през следващите години. Нестабилната геополитическа ситуация е с възможни отрицателни ефекти и за икономиката на България.

3.1.2.1. Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни последствия върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс.

Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейския съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1.95583 лв. за едно евро. Следователно валутният риск за

базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

Групата е изложена на валутен риск основно спрямо щатския долар, който е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев. За да намали валутния риск Групата контролира паричните потоци в тази валута.

На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме валутния риск като: **среден**.

3.1.2.2. Инфлационен риск

Основните рискове, свързани с инфлацията, се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната.

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите. Под инфлация се разбира постоянно и цялостно покачване на потребителските цени, което означава постоянен спад в покупателната способност. Контролът върху инфлационният натиск е ключов и за овладяване на спекулативните поскъпвания, свързвани с въвеждането на еврото. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето. От друга страна растящите разходи за заплати и пенсии като инструмент за компенсиране на спадащата покупателна способност повишават цената на труда, който е с основен дял в структурата на разходите и това може да доведе до ограничаване на инвестициите в иновации, дигитализация, поддържане и обновяване на инфраструктурата. Данните показват, че заплатите у нас растат по-бързо от производителността. Това е устойчиво в краткосрочен план, но не носи растеж и продуктивност и в дългосрочен план може да отслаби конкурентоспособността.

Средногодишна инфлация					
2020 г.	**2021 г.**	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**	**2025 г.**
1.7 %	3.3 %	15.3 %	9.5 %	2.4 %	4.6 %

Източник: НСИ

Изхождайки от динамиката в нивата на инфлацията и съществуващите несигурности и предизвикателства предвид усложнената геополитическа обстановка и макроикономически предпоставки, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инфлационния риск като: **висок.**

3.2. Несистематични (микроикономически) рискове

Несистематичните рискове се отнасят до риска, който възниква от контролирани и познати променливи, които са специфични за бизнеса. Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите, в развитието на отрасъла и общ фирмен риск, произтичащ от спецификата на самата Група.

3.2.1. Отраслов (секторен) риск

Отрасловият риск е свързан със състоянието и организацията на отрасъла, степента на монополизация и конкуренцията, законовите и административни ограничения в сектора и др. Проявява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни, пазарният дял на Групата и конкурентната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме отрасловия риск като: **среден.**

3.2.2. Технологичен риск

Технологичният риск е производен от необходимите нови технологии за обслужване дейността на Групата и от скоростта, с която се развиват те.

Технологичното и организационно-производственото обезпечаване на дейността на Групата е адекватно осигурено, като перспективите и усилията на насочени към нови инвестиции с

цел разширяване на възможността за повишаване на конкурентноспособността.

На база използваните от Групата ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като: **нисък.**

3.2.3. Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с характера на основната дейност на Групата, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на Групата с финансови и трудови ресурси. Основният фирмен риск е свързан със способността на Групата да генерира приходи, а оттам и печалба.

Управлението на фирмения риск осъществяваме посредством анализ на предлаганите продукти/услуги, ресурсна обезпеченост, ефективни управленски решения на оперативно и стратегическо ниво, контрол върху изпълнението на приетите планове и стратегии за развитие.

На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: **среден.**

3.2.4. Финансов риск

Финансовият риск на Групата е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние. Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост.

Управлението на финансовия риск за Групата е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи, повишаване събираемостта на вземанията, определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите и услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: **среден.**

3.2.5. Ликвиден риск

Неспособността на Групата да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в Групата на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и кредиторите на Групата.

Управлението на ликвидния риск е базирано на консервативна политика по ликвидността чрез ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи, осигуряване на кредитни ресурси в разумен лимит с оглед поддържане на оптимален ликвиден запас от парични средства, прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци, гъвкава политика за финансиране на фирмената дейност.

На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на Групата ни, както и съотношението между собствения и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като: **среден.**

3.2.6. Ценови риск

Ценовият риск е определен в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена е съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на Групата и да носи определено ниво на печалба.

На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената продукция и предлаганите услуги, нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като: **среден.**

3.2.7. Риск свързан с паричния поток

Рискът, свързан с паричния поток, разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в Групата. Икономиката е в криза и паричните потоци като цяло са нестабилни. Тук главна роля играе договорната политика, която е съобразена и защитава фирмените финанси,

като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти и други контрагенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за Групата изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток, като: **среден**.

3.2.8. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като вземания от клиенти, депозиране на средства, предоставяне на заеми и други.

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и / или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: **среден.**

3.2.9. Инвестиционен риск

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава.

За управление на инвестиционния риск, може да се приложи т.нар. хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инвестиционния риск като: **среден.**

3.2.10. Регулативен риск

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешно-дружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти.

Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността Групата да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Групата провежда отговорна политика по отношение на елиминирането на екологичния риск и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

На база посоченото по-горе и прилаганата от Групата екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме регулативния риск като: **среден.**

3.2.11. Пазарен риск (риск, свързан с продуктите и пазарите)

Пазарният риск се дефинира като вероятност от намаляване обема на продажбите поради неблагоприятното въздействие на пазарните фактори – свиване на потреблението, появата на конкуренти, появата на стоки-заместители, загуба на пазари и други причини от пазарен характер. Този риск се свързва с възможността на Групата да произвежда продукти / услуги, които не могат да се реализират успешно на съществуващия пазар.

Управлението на риска, свързан с продуктите и пазарите за Групата ни изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазарни сегменти и при необходимост проучване на възможностите за нови пазари.

Във връзка с горното и изхождайки от изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с продуктите

и пазарите като: **среден.**

3.2.12. Риск, свързан с корпоративната сигурност

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

Особено актуален става проблемът, свързан с информационната сигурност. Във време на бум на дигитални процеси възниква изключително важен въпрос за киберсигурността и нейното все по-нарастващо значение с оглед защита на информацията. Пред всички бизнеси, позиционирани под една или друга форма в онлайн пространството, проблемът с кибератаките добива все по-големи мащаби. Причината е, че почти всяка съвременна компания разчита на удобството, функционалността и бързината, предлагащи различните технологии.

На база посоченото по-горе и познаване нивото на фирмена сигурност, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с корпоративната сигурност като: **среден.**

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

4.1. Въвеждане на еврото като официална национална валута

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна в отчетната валута на Групата, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Групата не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна в отчетната валута.

4.2. Конфликтът в Близкия изток

Конфликтът в Близкия изток доведе до блокиране на Ормузкия проток и рязък скок в цените на петрола. Европейските цени на природния газ скочиха рязко след разменените удари между Иран и Израел по ключови енергийни обекти. Паралелно с това продължава и поскъпването на горивата – пряк ефект от ескалацията на конфликта, започнал в края на февруари 2026 г. Тази динамика вече поставя под натиск икономиките в Европа, включително и България, като очакванията са ефектът да се пренесе върху цените на стоките и услугите, а оттук и върху инфлацията. Резките скокове в цените на петрола и природния газ пряко засягат производствените разходи на бизнеса, влияят негативно на бизнесинвестициите и икономическия растеж.

Поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на военния конфликт в Близкия изток предвид бързото му развитие на ежедневна база и съпътстващото го геополитическо напрежение, на този етап ръководството не е в състояние да направи надеждна количествена и качествена оценка на потенциалното влияние на този конфликт върху бъдещото финансово състояние на Групата и резултатите от дейността ѝ.

5. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

В перспектива, очакваното бъдещо развитие на Групата е свързано с продължаване и разширяване на дейността в областта на извършване на услуги, свързани с изработка, доставка и монтаж на метални конструкции и детайли от метал и други, строително-монтажни дейности, търговска дейност, запазване и затвърждаване мястото на Групата на пазара, отстояване на завоюваните позиции и авторитет сред контрагенти и кредитори, предоставяне на качествени продукти и услуги, имайки предвид добрата техническа обезпеченост, както и добра обезпеченост с висококвалифициран персонал и съответно недопускане на текучество и особено важно – лоялност с партньори, персонал и институции – основен принцип на работа.

Стратегия за пазарно развитие:

- Задоволяване в максимална степен потребностите на основните потребителски

сегменти;
- Предлагане на конкурентни цени;
- Бизнес сътрудничество;
- Поддържане на пазарно лидерство.

Стратегия на вътрешно развитие:

- Оптимизиране на оперативните разходи;
- Увеличаване производителността и рентабилността на труда;
- Повишаване квалификацията на работниците и служителите;
- Изграждане на екип от високо квалифицирани и мотивирани специалисти;
- Поддържане на финансова стабилност, постигната чрез балансиран ръст на приходите.

В Групата има разработени политики, свързани със стратегически и тактически маркетинг. В стратегическия маркетинг водещи са продукта и целевите групи, за които е предназначен. Тактическият маркетинг засяга цената, позиционирането и промоционалните дейности.

Стратегически маркетинг

- Познаване на клиентите;
- Познаване в детайли характеристиките на продуктите и услугите;
- Мониторинг на конкуренцията и конкурентните оферти.

Тактически маркетинг

- Реклама;
- Обхват и позициониране на продажбите;
- Интернет маркетинг;
- Ценообразуване;
- Управление на връзките с клиенти.

Продуктова политика

- Високо качество на произвежданите продукти и предлаганите услуги;
- Използване на суровини и материали с доказано качество;
- Стриктно спазване сроковете за изпълнение.

Пласментна политика

- Преки канали за реализация;
- Присъствие на потребителски и индустриален сегмент;
- Присъствие на основните пазарни сегменти: търговски.

Договорна политика

- Дългосрочно договаряне с клиенти;
- Дългосрочно договаряне с доставчици;
- Договори със стимули към постоянните клиенти;
- Договори, обвързани със защитни клаузи.

Ценова политика

- Следящи конкуренцията цени;
- Използване на "Пазарно-ориентиран метод на ценообразуване";
- Преференциални цени за контрагенти с дългосрочна договореност;
- Система на отстъпки за количества;
- Гъвкавост на разплащанията.

Кадрова политика

- Поддържане на оптимална структура на персонала;
- Принцип на съвместяване на длъжности;
- Поддържане на висока квалификация на наетите служители;
- Поддържане на коректни отношения с персонала и създаване на персонал, способен

да работи за целите на Групата.

Социална политика

- Насърчаване на социалния статус на работещите в Групата;
- Подобряване условията на труд;
- Стимулираща система за производствения персонал;
- Фирмени ценности и традиции.

Екологична политика

- Прилагане на мерки за техническо подобрение, осигуряващо съответствие с екологичното законодателство;
- Предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд;
- Минимизиране на отпадъците;
- Предотвратяване на замърсяването чрез редуциране и свеждане до минимум на вредните емисии във въздуха и водите;
- Използване на ново поколение техники и съоръжения при осъществяване на дейността си;
- Повишаване на компетентността и екологичната култура на персонала с цел засилване на личната отговорност за опазване на околната среда и икономично потребление на ресурсите, в т.ч. природен газ, енергия, вода.

Инвестиционна политика

- Стратегически хоризонт на инвестициите;
- Модернизиране и степен на обновяване на материалната база.

В областта на инвестициите Групата следва твърда политика на поддържане и обновяване на сградите, машините, съоръженията и транспорта с оглед удължаване на полезния живот и бъдещи икономически изгоди, както и политика в дългосрочен план за разширяване и обновяване на ДМА чрез поетапно придобиване, предвид високия размер на необходимите инвестиции, чрез съчетаване на различни източници на финансиране – банкови кредити, финансов лизинг, участие в оперативни програми за безвъзмездна финансова помощ, както и собствени финансови средства чрез реинвестиция под формата на амортизации.

6. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Групата не осъществява действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

7. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ГРУПАТА

Дружествата в Групата нямат регистрирани клонове в страната и чужбина.

8. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Групата не е използвала финансови инструменти през 2025 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци.

30 април 2026 г.

с. Езерово, обл. Варна

РЪКОВОДИТЕЛ: .....

(Денис Юсюмбели)

КОЛАСФ ООД Варна Varna KOLASF LTD