

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
към 31.03.2026 г.,
съгласно чл.100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2026 г. – 31.03.2026 г.

На **08.01.2026 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Уведомление по чл.112 д от ЗППЦК относно увеличение на капитала с нови акции.

На **21.01.2026 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Уведомление относно получаване на средства от акционери с неупражнени права по записване на акции от увеличението на капитала.

На **29.01.2026 г.** дружеството е разкрило публично пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2025 г.

На **02.02.2026 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация по чл. 17, пар. 1 във връзка с чл.7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета относно актуализиране на устава на Метизи АД.

На **31.03.2026 г.** дружеството е разкрило публично пред КФН, БФБ и обществеността годишния одитиран финансов отчет за дейността си през 2025 г.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

„МЕТИЗИ“ АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. Роман, обл. Враца, Индустриална зона.

„МЕТИЗИ“ АД е публично дружество, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

„МЕТИЗИ“ АД е създадено с Решение № 50 от 30 март 1989 г. на Министерски съвет, въз основа на чл.11, ал. 3, т. 1, б. „а“ от Указ № 56, като фирма с държавно имущество. С решение на Врачански окръжен съд от 19.08.1993 г. ДФ „МЕТИЗИ“ се преобразува на еднолично акционерно дружество „МЕТИЗИ“ ЕАД - гр. Роман. На 11.11.1997 г. с решение на Врачански окръжен съд дружеството се преобразува в акционерно дружество „МЕТИЗИ“ АД.

Номер и партида на вписване в търговския регистър, БУЛСТАТ и данъчен номер - Дружеството е вписано в Търговския регистър с Решение № 248/19.08.1993 г. по ф.д. №1400/1993 г. по описа на Врачански окръжен съд, парт. № 248, том 5, стр. 64, със седалище и адрес на управление: гр. Роман, Индустриална зона, Булстат: 816089236, Данъчен номер 1069000041.

Дата на учредяване и срок на съществуване - Дружеството е учредено на 30.03.1989 год. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес и електронна страница в Интернет: <http://www.metizi-co.com/>

Дружеството е учредено в Р. България

Адрес на управление - гр. Роман, Индустириална зона
Телефон: 0885 909 509
Факс: 09123 26 26
Електронен адрес: metizi@metizi-co.com
Електронна страница в Интернет: <http://www.metizi-co.com/>

От 01.01.2026 г., във връзка с прилагането на чл. 33 от Закона за въвеждане на еврото в Р. България, на датата на въвеждане на еврото като национална валута, ТРРЮЛНЦ, воден от Агенцията по вписванията, автоматично е превалутирал капитала на Дружеството, като считано от 01.01.2026 г. размерът му е 4 304 302,59 €, разпределен в 8 439 809 броя акции, с номинал от 0,51€. Във връзка с превалутирането на капитала, на заседание на СД на „Метизи“ АД, проведено на 23.01.2026 г. е приета актуализация на устава на Дружеството, с отразяване на промяна в размера на капитала, както и номиналната стойност на акции, чрез превалутирането им в евро.

В резултат на превалутирането, съгласно чл. 31, ал. 2 от Закона за въвеждане на еврото е установена разлика в размер на 10 903, 23 (десет хиляди деветстотин и три евро и двадесет и три евроцента), която е отнесена като Неразпределена печалба от предходни години във финансовия отчет към 31.03.2026 г.

Основната дейност на „МЕТИЗИ“ АД е свързана с производство на стоманени телове, въжета и изделия от тях, на проводници, вътрешно и външнотърговска, складова, спедиционна дейност, реализиране и управление на инвестиционни проекта в областта на енергетиката, изграждане, поддръжка и експлоатация на централи, произвеждащи електроенергия от възобновяеми и други източници. Производство на електрическа енергия за собствени нужди и продажба, както и всички други дейности незабранени от закона.

Техническата екипировка включва машини за производство на стоманени телове, стоманени въжета, гвоздеи, за мрежи - светли и поцинковани, технологични линии за байцване, за горещо поцинковане, за производство и изпитване на сапани, съоръжения за отгряване, пречиствателни станции, с осигурени енергоизточници – природен газ, вода и двойно електрозахранване. Дружеството разполага със собствени жп козовози. Дружеството е единствен в България производител на стоманени въжета.

Политиката на “МЕТИЗИ” АД е ориентирана към предлагане на конкурентоспособни продукти, съобразени със стандартите и отговарящи на изискванията и очакванията на всички клиенти на компанията. „МЕТИЗИ“ АД предоставя продукцията си на повече от 280 български и чуждестранни фирми.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 31.03.2026 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Нетните приходи от продажба на продукцията към 31.03.2026 г. са на стойност 1 008 хил. евро и нарастват с 3,28 % в сравнение със същия период на 2025 г., когато са отчетени нетни приходи от продажба на продукцията в размер на 976 хил. евро. Нетните приходи от продажба на продукцията към 31.03.2026 г. представляват 87,73 % от нетните приходи от продажби на дружеството. Приходите от продажба на продукцията са формирани от следните приходи:

- Продажби на стоманена тел – 9 хил. евро /14 хил. евро към 31.03.2025 г./;
- Продажби на стоманени въжета в размер на 33 хил. евро при 24 хил. евро към 31.03.2025 г.;

- Продажби на алуминиеви проводници в размер на 862 хил. евро при 728 хил. евро към 31.03.2025 г.;
- Продажба на ел. енергия в размер на 102 хил. евро / 206 хил. евро към 31.03.2025 г./
- Продажби на товарозахватни съоръжения, мрежи, сита и др. – 1 хил. евро /3 хил. евро към 31.03.2025 г./

Общо приходите от дейността на дружеството към 31.03.2026 г. са в размер на 1 149 хил. евро и регистрират увеличение от 13,65 % в сравнение със същия период на 2025 г., когато са отчетени общо приходи от дейността в размер на 1 011 хил. евро.

Общо разходите за дейността на дружеството към 31.03.2026 г. са в размер на 1 145 хил. евро и нарастват с 13,79 % в сравнение със същия период на 2025 г., когато са отчетени общо разходи за дейността в размер на 1 008 хил. евро. Разходите по икономически елементи са в размер на 1 062 хил. евро при 929 хил. евро към 31.03.2025 г. като основно перо представляват разходите за материали в размер на 583 хил. евро, следвани от разходи за персонала в размер на 158 хил. евро, разходи за амортизации в размер на 141 хил. евро, разходи за външни услуги – 43 хил. евро и разходи за балансова стойност на продадени активи и други разходи.

Към 31.03.2026 г. „МЕТИЗИ“ АД регистрира положителен нетен финансов резултат в размер на 4 хил. евро както отчетения за същия период на 2025 г. положителен нетен финансов резултат на стойност 4 хил. евро.

Към 31.03.2026 г. общата сума на активите на дружеството е 34 745 хил. евро, а стойността на собствения капитал е 22 806 хил. евро.

Финансови показатели на дружеството към 31.03.2026 г.

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.3.2026	31.3.2025
Коефициент на обща ликвидност	0,86	0,97
Коефициент на бърза ликвидност	0,39	0,35
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,20	0,17
Коефициент на незабавна ликвидност	0,20	0,17



Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.3.2026	31.3.2025
Рентабилност на Основния Капитал	0,0009	0,0010
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,0002	0,0002
Рентабилност на Активите (ROA)	0,0001	0,00012

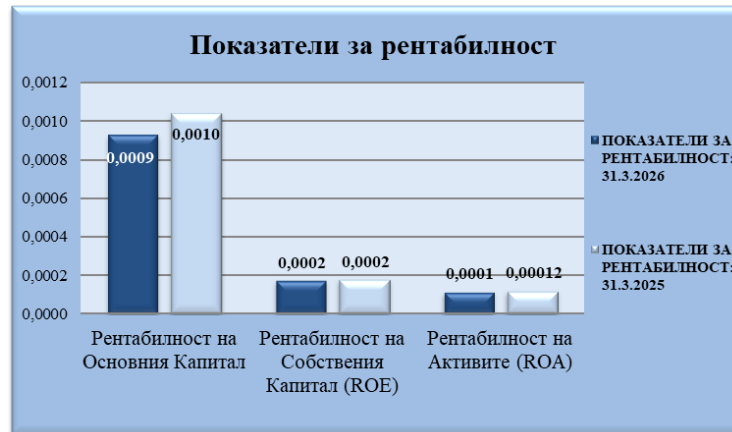


Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЖНЯЛОСТ:	31.3.2026	31.3.2025
Коефициент на задлъжнялост	0,52	0,48
Дълг / Активи	0,34	0,33
Коефициент на финансова автономност	1,91	2,06



Таблица 4

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.3.2026	31.3.2025
ЕБИТДА	228	222
ЕБИТ	87	83



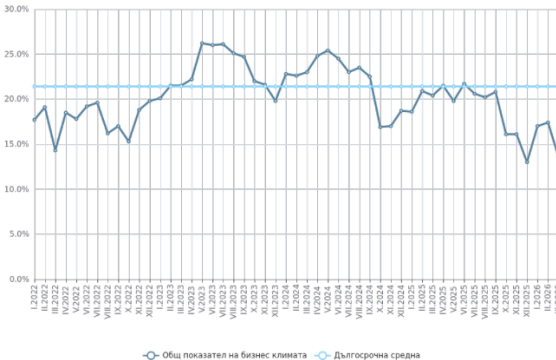
4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица №4

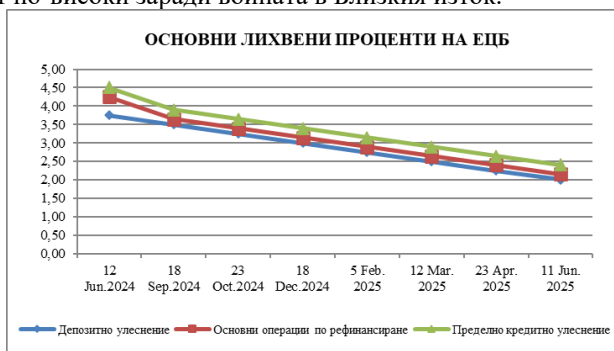
Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятност от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Общият системен политически риск е умерен. България е демократична република и има добри позиции в международните отношения. Тя е член на ЕС и НАТО и кандидат за член в ОИСР. Политическият риск за България е свързан с предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на устойчиви политики. В България продължава да е налице бавен напредък с реформите в съдебната система и мерките за борба с корупцията, съчетани с обществено недоволство от стандарта на живот, както и висока уязвимост към външни шокове, поради високата зависимост от международните пазари.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт от 30.03.2026 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> през март 2026 г. общият показател на бизнес климата намалява с 3.8 пункта в сравнение с февруари (от 17.4% на 13.6%) в резултат на неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, търговията на дребно и в сектора на услугите.</p>

	<p style="text-align: center;">Бизнес климат - общо</p>  <p style="text-align: right;">Източник: НСИ</p> <p>През март 2026 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се понижава с 1.3 пункта (от 16.3% на 15.0%), което се дължи на неблагоприятните оценки на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Спрямо предходния месец обаче анкетата регистрира известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Основните затруднения за дейността на предприятията остават свързани с несигурната икономическа среда и недостига на работна сила, като през последния месец се наблюдава засилване на негативното въздействие на първия фактор. Прогнозите на мениджърите относно продажните цени в промишлеността през следващите три месеца са в посока увеличение.</p> <p>През март 2026 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва равнището си от преходния месец (от 14.4% на 14.1%). По мнение на строителните предприемачи настоящата строителна активност се оценява като благоприятна, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца се подобряват. Факторът, ограничаващ в най-голяма степен развитието на бизнеса, е несигурната икономическа среда, следвана от недостига на работна сила и цените на материалите. По-голяма част от строителните предприемачи предвиждат продажните цени да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>През март 2026 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ спада с 9.6 пункта (от 11.6% на 2.0%) в резултат на резервираните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Относно търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко намалена, докато очакванията за следващите три месеца са по-оптимистични. Несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша продължават да бъдат основните проблеми за развитието на бизнеса, посочени съответно от 54.5 и 38.2% от предприятията. По отношение на продажните цени в сектора на услугите прогнозите на мениджърите са те да се увеличат през следващите три месеца.</p> <p>Войната в Близкия изток внася смущения на пазарите на суровини и влошава реалните доходи и доверието според Европейската централна банка (ЕЦБ). Това доведе до низходяща ревизия на потреблението и инвестициите в базовите експертни прогнози, особено за 2026 г. Според базовите прогнози се предвижда годишен растеж на реалния БВП от 0,9% през 2026 г., 1,3% през 2027 г. и 1,4% през 2028 г. В сравнение с прогнозите от декември 2025 г. растежът на БВП е ревизиран надолу с 0,3 процентни пункта за 2026 г. и с 0,1 процентни пункта за 2027 г. поради ескалиращата война в Близкия изток, докато за 2028 г. той остава непроменен. Въздействието би било още по-осезаемо при алтернативните сценарии с по-силно и продължително енергийно сътресение.</p>
<p>ЛИХВЕН РИСК</p>	<p>Лихвеният риск произтича от възможността за неблагоприятни промени в пазарните лихвени проценти, които могат да окажат влияние върху разходите за финансиране, доходността на финансовите активи и общото финансово състояние на икономическите субекти. След присъединяването на България към еврозоната, основните лихвени условия в страната се формират в рамките на общата парична политика на Европейската централна банка.</p> <p>В тази връзка, лихвената среда в България е пряко зависима от решенията на ЕЦБ, които</p>

отразяват икономическите процеси в еврозоната като цяло. Промени в основните лихвени проценти могат да доведат до колебания в цената на кредитния ресурс, както и в стойността на активи и пасиви с плаващ лихвен процент.. Като цяло, лихвеният риск остава съществен фактор за финансовата стабилност и икономическата активност, като неговото влияние е обусловено от динамиката на инфлацията, икономическия растеж и паричната политика на Европейската централна банка.

През първото тримесечие на 2026 г. лихвеният риск за дружествата остава пряко зависим от паричната политика на Европейската централна банка. Всички финансови операции и разплащания се извършват в евро, което означава, че движението на основните лихвени проценти на ЕЦБ определя разходите за финансиране и доходността по паричните средства. Дружествата с плаващи лихви са изложени на риск от промени в разходите за лихви в зависимост от пазарните индекси (напр. EURIBOR). Промените в лихвените нива могат да се отразят както на финансовите разходи, така и на оценката на финансови инструменти.

На своето заседание на 19 март 2026 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Войната в Близкия изток внесе много повече несигурност в перспективите и породила възходящи рискове за инфлацията и низходящи – за икономическия растеж. Управителният съвет е в добра позиция да се справи с тази несигурност. Инфлацията е близо до целевото равнище от 2%, дългосрочните очаквания за нея са стабилни, а икономиката показва устойчивост през последните тримесечия. Макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от март 2026 г. по изключение включват информация до 11 март – по-късна крайна дата от обичайното. Според базовия сценарий общата инфлация ще бъде средно 2,6% през 2026 г., 2,0% през 2027 г. и 2,1% през 2028 г. В съпоставка с макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата за еврозоната от декември 2025 г., инфлацията е ревизирана нагоре, особено за 2026 г. Причината е, че цените на енергията ще бъдат по-високи заради войната в Близкия изток.



*Източник:ЕЦБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск произтича от възможността за нарастване на общото ценово равнище, което може да окаже неблагоприятно влияние върху покупателната способност, разходите за дейността и реалната стойност на финансовите резултати. Този риск има систематичен характер и е обусловен от макроикономически фактори, които са извън контрола на отделните икономически субекти.

В условията на членство в еврозоната, инфлационните процеси в България се влияят както от вътрешни икономически фактори, така и от общите тенденции в еврозоната, включително динамиката на цените на енергийните ресурси, суровините и храните, както и от провежданата парична политика на Европейската централна банка.

Краткосрочно е възможно да се проявят инфлационни ефекти, свързани с адаптацията към единната валута, включително ценови корекции и закръгляване при преминаването към евро. Подобни ефекти обикновено са временни и с ограничено въздействие върху дългосрочната ценова стабилност.

В дългосрочен план инфлационният риск остава зависим от макроикономическата конюнктура, равнището на икономическа активност и външните ценови шокове. Като цяло, той представлява съществен фактор за икономическата среда и може да повлияе върху финансовите резултати и реалната стойност на доходите и разходите.

Индекс на потребителските цени: По данни на НСИ през януари 2026 г. месечната инфлация е 0.6%, а годишната инфлация за януари 2026 г. спрямо януари 2025 г. е 3.5%.

Средногодишната инфлация за периода февруари 2025 - януари 2026 г. спрямо периода февруари 2024 - януари 2025 г. е 4.6%.

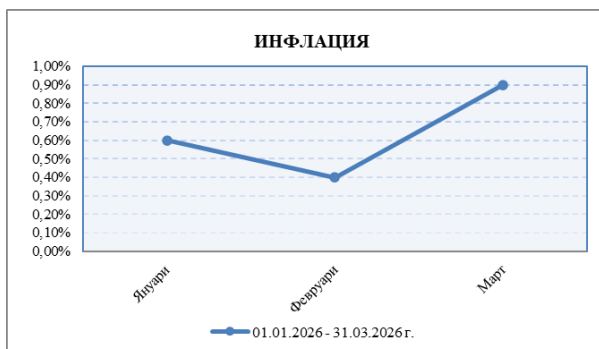
Хармонизиран индекс на потребителските цени: През януари 2026 г. месечната инфлация е 0.5%, а годишната инфлация за януари 2026 г. спрямо януари 2025 г. е 2.9%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2025 - януари 2026 г. спрямо периода февруари 2024 - януари 2025 г. е 3.4%.

Индекс на потребителските цени: През февруари 2026 г. месечната инфлация е 0.4%, а годишната инфлация за февруари 2026 г. спрямо февруари 2025 г. е 3.3%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2026 г. спрямо декември 2025 г.) е 1.0%. Средногодишната инфлация за периода март 2025 - февруари 2026 г. спрямо периода март 2024 - февруари 2025 г. е 4.5%.

Хармонизиран индекс на потребителските цени: През февруари 2026 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за февруари 2026 г. спрямо февруари 2025 г. е 2.1%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2026 г. спрямо декември 2025 г.) е 0.8%. Средногодишната инфлация за периода март 2025 - февруари 2026 г. спрямо периода март 2024 - февруари 2025 г. е 3.3%.

Индекс на потребителските цени: март 2026 г. месечната инфлация е 0.9%, а годишната инфлация за март 2026 г. спрямо март 2025 г. е 4.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2026 г. спрямо декември 2025 г.) е 1.9%. Средногодишната инфлация за периода април 2025 - март 2026 г. спрямо периода април 2024 - март 2025 г. е 4.5%.

Хармонизиран индекс на потребителските цени: През март 2026 г. месечната инфлация е 1.0%, а годишната инфлация за март 2026 г. спрямо март 2025 г. е 2.8%. Инфлацията от началото на годината (март 2026 г. спрямо декември 2025 г.) е 1.9%. Средногодишната инфлация за периода април 2025 - март 2026 г. спрямо периода април 2024 - март 2025 г. е 3.2%.



*Източник:НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове.

След приемането на еврото като официална валута в Република България валутният риск, произтичащ от колебанията на еврото е съществено ограничен. Отпадането на обменния курс между лев и евро води до по-висока степен на предвидимост на икономическата среда и намаляване на трансакционните разходи в рамките на еврозоната.

Въпреки това, валутен риск на системно ниво продължава да съществува по отношение на движенията на еврото спрямо други международни валути, което може да окаже влияние върху цените на суровини, енергийни ресурси и международната търговия. Този риск е външен за отделните икономически субекти и е обусловен от глобални пазарни и макроикономически фактори. Като цяло, след присъединяването към еврозоната, валутният риск за икономическите субекти в страната е намален, но не напълно елиминиран, като остава зависим от динамиката на международните валутни пазари.

По данни на Министерството на финансите от 28.03.2026 г. Международната кредитна агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута на ниво „BBB+“ със стабилна перспектива. Рейтингът отразява стабилната външна и фискална позиция на страната, както и надеждната политическа рамка, подкрепена от членството в Европейския съюз и еврозоната. В същото време от агенцията отбелязват, че

	<p>честите избори и нестабилните коалиционни управления през последните години забавят напредъка по структурните реформи. Според Fitch Ratings доходът на човек от населението ще остане по-нисък спрямо държави със сходен рейтинг, ако се запазят настоящите темпове на икономически растеж. Стабилната перспектива отразява очакванията, че подновената вътрешнополитическа несигурност и външните геополитически рискове няма да доведат до значителни макроикономически, фискални или външни дисбаланси. Външните финанси остават ключова силна страна на страната въпреки увеличението на дефицита по текущата сметка. Като рискове за евентуално понижаване на рейтинга се посочват натрупване на макроикономически дисбаланси, забавяне на икономическия растеж и възможно увеличение на държавния дълг спрямо брутният вътрешен продукт. Възможно повишение на рейтинга би могло да бъде постигнато при устойчиво подобрение на политическата стабилност и институционалния капацитет, както и при по-висок икономически растеж и намаляване на дисбалансите, включително чрез ефективно усвояване на европейски средства.</p>
ДАНЪЧЕН РИСК	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
ГЕОПОЛИТИЧЕСКИ РИСКОВЕ	<p>От началото на 2026 г. оперативната среда на глобално ниво се определя като непредсказуема. Влиянието на разрушителните сили на трансформацията, включително технологичните иновации, демографските промени, както и изменението на климата стават все по – отчетливо изразено. Прогнозите на водещи икономисти сочат, че през 2026 г. държавният интервенционизъм, разбран като активна намеса на държавата в икономическите и социалните процеси в държавата ще процъфтява, като различията ще се формират от вътрешния фискален натиск, политическа динамика и институционален капацитет. Правителствата все по-често ще се намесват на пазарите чрез субсидии, дялове в собствеността. Това, което започна като извънредни мерки по време на пандемията и енергийните кризи, се превърна в структурна политика. Някои държави ще продължат да използват тази политика, за да оформят своите икономики, но следва да се отчита, че различни процеси, като демографски натиск и фискален стрес може да окаже влияние върху първоначалните прогнози, което да наложи компромиси между приоритетите.</p> <p>Очакванията са през 2026 г. световната търговия да е под сериозен натиск. Тарифите, контролът и различни ограничения върху износа на различни ресурси, които са от жизненоважно значение за функционирането на световната икономика ще продължат да променят глобалните вериги за доставки. Очаква се САЩ да поддържат исторически високи тарифи и може дори да въведат нови, за критични минерали и стратегически компоненти, докато Китай и ЕС ще затегнат контрола върху износа на чувствителни технологии. Тези мерки сигнализират за преминаване от глобализация, обусловена от разходите, към регионализация и геополитически мотивирано „приятелско преместване“, което за бизнеса означава адаптиране към свят, в който политиката, а не цената е фактор за конкурентоспособността. През 2026 г. използването на изкуствен интелект ще допринесе за ускоряване силата и въздействието в киберконфликтите, тъй като той ще продължи да бъде основната технология на геополитическа конкуренция. Очаква се правителствата все повече да третират активите на изкуствения интелект, като например базови модели, данни за обучение и компютърна инфраструктура, като приоритет за националната сигурност и все по-важна част от критичната инфраструктура.</p> <p>Недостигът на жизненоважни природни ресурси ще предопределя действията на държавите през 2026 г. Конкуренцията за ресурси (от литий до кобалт, петрол или прясна вода) ще се засилва, което като резултат ще засилва геополитическото напрежение и конфликти и ще доведе до компромиси при разпределението на ресурси между различните индустрии. Очакванията са през 2026 г. надпреварата за критични минерали да бъде особено ожесточена, тъй като те са в основата на различни технологии – от електрически превозни средства до инфраструктура с изкуствен интелект. Допълнителна пречка за функционирането на световната икономика представлява дългът и капиталовите потоци. Глобалният дълг възлиза на 235% от БВП, а правителствата продължават да емитират рекордни нива на държавни облигации за финансиране на политиките в областта на отбраната и промишлеността. Следването на тази фискална траектория рискува да измести</p>

<p>частните инвестиции, както и да поддържа високи разходи по заеми, което представлява сериозно предизвикателство за бизнеса, търсещ капитал за растеж.</p> <p>Геополитическата конкуренция ще се концентрира в четири региона: Северна Америка, Европа, Азиатско-тихоокеанския регион и Близкия изток.</p> <p>Северна Америка е изправена пред политическа нестабилност, като въведените американски мита и дерегулацията променят търговията и инвестициите. Преговарянето на търговското споразумение между САЩ, Мексико и Канада (USMCA) ще се отрази на веригите за доставки.</p> <p>Азиатско-тихоокеанският регион остава епицентърът на стратегиите за икономическа сигурност, тъй като правителствата настояват за регионализация и технологичен суверенитет на фона на съперничеството между САЩ и Китай.</p> <p>Европа е на кръстопът, балансирайки ангажиментите за сигурност в Украйна с предизвикателствата за конкурентоспособност. Очакванията са през 2026 г. да бъдат предприети нови инициативи/политики в ЕС за засилване на индустриалната самостоятелност, в контекста на политическата несигурност от изборите във Франция, Испания и Унгария.</p> <p>Близкият изток се пренастройва, като държавите от Персийския залив използват енергийното си богатство, за да привлекат инвестиции в изкуствен интелект и инфраструктура, дори когато регионалните конфликти продължават.</p>

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните рискове намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на „МЕТИЗИ“ АД, производство на стоманени телове, въжета и изделия от тях, на проводници, вътрешно и външнотърговска, складова, спедиционна дейност, реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на енергетиката, изграждане, поддръжка и експлоатация на централи, произвеждащи електроенергия от възобновяеми източници, а именно:

Дружеството е подложено на следните групи рискове, специфични за неговата дейност:

ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА И ОСИГУРЯВАНЕ НА ЕНЕРГИЙНИ ПАЗАРИ

Рисковете, свързани с цените на електроенергията, произтичат от продажбата на произведената електроенергията от изградената ФВец на Дружеството. Колебанията в цените на енергията, която се продава на трети страни, както и евентуална енергийна политика на държавата, свързана с държавна намеса като напр. въвеждане на ценови ограничения, облагане на свръхпечалби, може да окаже неблагоприятно въздействие върху приходите и ликвидността на компанията.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИЗГРАЖДАНЕТО И ФУНКЦИОНИРАНЕТО НА ПРОЕКТИТЕ ОТ ВЪЗОбновяема Енергия

Въпреки че в предмета на дейност на „Метизи“ АД е включено изграждането и поддръжката на централи от възобновяеми източници, Дружеството не разполага със солиден опит в тази дейност, предвид което се разчита на външни фирми, специализирани в извършването ѝ. Предвид това, Дружеството остава изложено на рискове, свързани с инфлация на разходите, веригата на доставки, като силно зависи и от качеството на работата на доставчиците. Наред с останалото, Дружеството остава изложено на силно променливи цени, които се влияят от търсенето на компоненти, свързани с изграждането и поддръжката на изградена ФВец. Тъй като индустрията, свързана с изграждане на електроцентрали от възобновяема енергия непрекъснато се разраства с нови технологични разработки, като се наблюдава и нарастващо търсене на компоненти, във връзка с изграждане на нови централи,

както на територията на ЕС, така и на територията на трети държави, Дружеството остава изложено на потенциални затруднения на доставка на части и компоненти за изградената централа, предвид ограничения брой доставчици. В случай че някой от контрагентите не изпълни договорените си задължения или достави компоненти с влошено качество, това би намалило очакваните приходи от продадена електроенергия. Дружеството остава изложено и на рискове, свързани с ограничения на вноса и увеличения на цените, свързани с търговските ограничения. Невъзможността на доставчиците да изпълнят договорените графици, липсата на производствен капацитет, както и внезапно повишение на основните материали може да доведе до забавяне на проектите или превишаване на първоначално заложения бюджет.

Като смекчаващо описания риск действие, Дружеството чрез тримата си директори е въвело извършването на задълбочени проверки относно доставчиците на компоненти, включително стриктни политики за управление на кредитния риск.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своите оперативни дейности (главно за търговски вземания), както и от дейностите си по финансиране, включително депозити в банки и финансови институции, валутни сделки и други финансови инструменти.

Към момента дружеството няма просрочени задължения и обслужва редовно кредитните си задължения. “МЕТИЗИ” АД генерира достатъчно парични потоци, управлявани професионално, за да може да покрие своите задължения. Паричните и разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С ВЪНШНИ ПАРТНЬОРИ И ДОСТАВЧИЦИ

Дружеството включи в предмета си на дейност изграждане на електроцентрали от възобновяема енергия, разработки, изгради и експлоатира свой проект за ФВец в тясно сътрудничество с външни партньори. Такива партньори могат да бъдат, например производители на оборудване и компоненти, доставчици, строители, участващи в строителни дейности по изграждане на ФВец или инженеринг. Сътрудничеството с външни партньори е свързано с редица рискове, като Дружеството остава изложено на рискове, свързани с поведението на своите партньори или доставчици. В случай че бизнес поведението на партньорите или доставчиците е незаконно, корупционно, ненадеждно, неетично или по друг начин е непрофесионално, това би могло да засегне репутацията на Дружеството, тъй като то ще бъде свързано, именно с такива партньори или доставчици. Влошаването на репутацията на Дружеството може да се отрази неблагоприятно на бъдещи бизнес възможности и максимизиране на печалбите, тъй като бъдещите контрагенти биха могли да се оттеглят или да предложат по-лоши условия за бъдещи проекти и сътрудничества. В крайна сметка, това би могло да повлияе негативно на достъпа на Дружеството до финансиране и отношенията му с частни и публични заинтересовани страни, необходими за успешното реализиране и развитие на проектите. В случай на неплатежоспособност на партньор, както и ако бизнес поведението му е доказано незаконно, корумпирано, ненадеждно, неетично или по друг начин непрофесионално, може да се наложи такъв партньор или доставчик да бъде заменен, което в крайна сметка би застрашило изграждането и функционирането на проекта, предвид ограничения брой професионалисти с доказана репутация и опит в тази област. Като резултат, това би се отразило неблагоприятно на достъпа до финансиране на конкретния проект или да повлияе на способността на Дружеството бързо да се освободи от проекта.

ВЛИЯНИЕ НА МЕТЕОРОЛОГИЧНИТЕ УСЛОВИЯ ВЪРХУ ПРОЕКТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Принципно производството на електроенергия от възобновяеми източници зависи основно от метеорологичните условия – в конкретния случай от слънчевото греене. Ако действителните метеорологични условия на площадките, където е разположен проекта на Дружеството са по-лоши от прогнозираните средни условия, производството и приходите от съответните проекти могат да бъдат силно намалени. Екстремните метеорологични условия биха могли да създадат условия енергопроизводството да бъде напълно спряно. Застрахователните полици е възможно да не покриват или да покриват частично загуби за Дружеството, възникнали във връзка с неблагоприятни климатични условия или природни бедствия, като например бури, земетресения, градушки и други непредвидени събития, които биха могли да имат силно отрицателно въздействие върху резултатите от дейността на Дружеството.

КОЛЕБАНИЯ В ЦЕНИТЕ И ПРОМЕНИ В НАЛИЧНОСТТА НА СУРОВИНИ, КОМПОНЕНТИ И УСЛУГИ

Безаварийната експлоатация на Дружеството зависи в основна степен от редовна доставка на суровини, компоненти и услуги за целите на производството. Цената и наличността на суровини, компоненти и различни услуги се колебаят в зависимост от местното и международно търсене и предлагане, инфлацията, разходите за гориво и транспортни разходи. Металът (включително стомана и мед) е основна суровина на Дружеството, свързана с търговската му дейност по отделните направления. Съответно увеличението цената на метала може да увеличи разходите и да намали рентабилността на Дружеството. Волатилността на пазарната цена на металите и други суровини може да бъде резултат от много фактори, извън контрола на Дружеството, включително несигурност, произтичаща от геополитически конфликти, като например продължаващия конфликт между Русия и Украйна, който доведе до повишена волатилност в цените на суровините. Дружеството не участва в хеджиращи сделки, с оглед управление на тези рискове, свързани с цените на суровините, но като общо правило сключва сделки с фиксирани цени, договори с фиксирани цени, когато поръчва суровини за производството.

По отношение на направлението - енергопроизводство от изградената на територията на завода ФВец, Дружеството се нуждае от голямо количество фотоволтаични модули, които са обект на различни входящи суровини. Цената на фотоволтаичните модули може да се колебае значително, което би могло да има значително отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

ТЕХНОЛОГИЧНО РАЗВИТИЕ НА ПРОИЗВОДСТВОТО НА ЕНЕРГИЯ ОТ ВЪЗБНОВЯЕМИ ИЗТОЧНИЦИ

Технологията за производство на енергия от възобновяеми източници, включително слънчеви фотоволтаични централи се развива с бързи темпове. Съществува риск Дружеството да не е в състояние да бъде в крак с технологичното развитие и/или да реагира своевременно на промени в технологиите, използвани от него в конкретната фотоволтаична централа на територията на предприятието. Бързото технологично развитие може да доведе и до други технологични решения за генериране на възобновяема енергия, които да надминат решенията, избрани и прилагани от Дружеството. Ако това се случи, това би могло да има отрицателен ефект върху дейността на Дружеството. Освен това приемането на ново разработени технологии, базирани на настоящите и най-съвременните инженерни технологии е свързан с риск от технологиите, които могат да се окажат ненадеждни или да се появят други неочаквани недостатъци в бъдеще, което в крайна сметка би могло да влоши

производителността на засегнатите проекти. Това може да има отрицателно въздействие върху бизнеса и резултатите от дейността на Дружеството.

КОНКУРЕНЦИЯ

Дружеството оперира на силно конкурентен пазар, по отношение на развитието и последващата продажба на проекти от възобновяема енергия. На пазара оперират голям брой конкуренти, вариращи от малки и средни производители на енергия с профил, който е подобен на този на Дружеството. Наличието на конкуренция повишава изискванията към Дружеството постоянно да подобрява своето развитие и оперативните си дейности, да намалява разходите, за да остане конкурентоспособно. Всеки неуспех да се постигне това, може да доведе до конкурентно предимство за останалите играчи, което в крайна сметка би се отразило негативно на Дружеството.

РЕГУЛАТОРНА ПРАВНА РАМКА, СВЪРЗАНА С ПРОИЗВОДСТВОТО И ПРОДАЖБАТА НА ЕНЕРГИЯ ОТ ВЪЗОБНОВЯЕМИ ИЗТОЧНИЦИ

Дружеството остава зависимо от успешното развитие на проекта за производство и продажба на енергия от възобновяеми източници. В крайна сметка успешното развитие зависи и от постоянно променящата се правна рамка. Имайки предвид сравнително дългите периоди на развитие на проектите като цяло, проектите за производство на енергия от възобновяеми източници са особено уязвими към промените в тази регулаторна правна рамка. Дружеството е засегнато от регулацията и държавните инструменти, предприемани в полза на инвестициите в „зелена енергия“, като например съществуването на атрактивни схеми за преференциални цени и други субсидии. Всяко намаляване или липса на мерки, благоприятстващи производството на „зелена енергия“, може да има отрицателно въздействие върху дейността на Дружеството.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС СВЕТОВНАТА ИКОНОМИКА

Като производител на стоманени телове и въжета, Дружеството остава изложено и на рискове, свързани с цените на суровините, необходими за производството им. Волатилността в предлагането и цените на суровините, енергията и транспорта, както и волатилността в цените на стоманата, подсилено и от конфликта в Близкия изток, биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността на „Метизи“ АД. Нелоялни търговски практики, вносни мита и/или бариери пред световната търговия биха могли да окажат негативно влияние върху цените на суровините, които Дружеството използва и това да се отрази неблагоприятно върху дейността на Дружеството. Международната реакция спрямо конфликта Русия-Украйна (по-специално под формата на санкции) и всяка регионална или глобална ескалация на конфликт, може да се отрази неблагоприятно върху бизнеса и да повлияе на резултатите на Дружеството.

КАПИТАЛОВ РИСК

Целите на „Метизи“ АД при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи съществуването си като действащо предприятие, с цел осигуряване на доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

Политиката на ръководството е да се поддържа стабилна капиталова база, така че да се съхрани доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационните рискове за „Метизи“ АД са свързани с волатилността на макроикономическата среда, в която Дружеството оперира. Промените в темповете на инфлацията оказват влияние върху стойността на активите. Дружеството остава изложено на инфлацията, както пряко чрез реалната възвръщаемост, така и косвено чрез инфлация на разходите и по-високите лихвени проценти. Голяма част от приходите, които Дружеството се очаква да получи са инфлационно индексирани, като се очаква да следват развитието на потребителските цени, като по този начин предпазват стойността на активите и собствения капитал. Въпреки това за активите, които Дружеството реализира на пазари, където няма инфлационно индексирани цени или субсидии, „Метизи“ АД е изложено на инфлационни рискове, когато увеличаването на инфлацията ще се отрази неблагоприятно върху очакваните приходи.

ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ

Експозицията към кредитен риск зависи от индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Демографската структура на клиентите и риска от неплащане в индустрията или в страната, в която те оперират влияят в по-малка степен на кредитния риск.

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност, преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск възниква в хипотези, при които дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството следи риска от недостиг на средства, с помощта на повтарящи се инструменти за планиране на ликвидността. Целта на Дружеството е да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост, чрез използването на банкови овърдрафти и банкови заеми.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения чрез система „Календарно планиране на движение на паричните средства”.

ОПЕРАТИВЕН РИСК

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията му и постигане на цялостна ефективност на разходите, като се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Оперативният риск е свързан със загуби или непредвидени разходи, свързани с измами, съдебни дела или проблеми в текущия контрол. „Метизи” АД, считайки човешкия ресурс за един от основните фактори за успеха на компанията, се стреми да поддържа ниво и непрекъснато да подобрява условията на труд.

Допълнителни количествени оповестявания във връзка с процесите по оценяване и управление на горепосочените рискове са включени в бележките към финансовия отчет.

КЛИМАТИЧЕН РИСК

Като енергоемка компания, „Метизи“ АД е ангажирано с ефективното използване на енергията и опазването на климата. След реализиране на проекта на Дружеството по изграждане и пускане в експлоатация на ФВЕЦ, Дружеството произвежда продукцията от чиста енергия, което като резултат ще доведе до намаляване на емисиите на парникови газове. Опазването на климата е важно за Дружеството и е важна част от възприетата корпоративна стратегия.

Целите, които си е поставило ръководството на Дружеството по намаляване на емисиите, могат да бъдат обобщени по следния начин:

1) Трансформация на производството на „Метизи“ АД от „сиво“ към „зелено“: Дружеството ще посреща нуждите си от електроенергия от възобновяеми източници;

2) Въвеждане на нови технологии: винаги когато се налага подмяна или обновяване на технологично оборудване Дружеството се стреми да използва нови технологии, които са шадящи природата.

3) Дружеството планира да замени природният газ, използван за получаване на пара в парен котел за нагриване на пещи за патентиране на високовъглеродна стомана с произвежданата електроенергия от ФВЕЦ.

Към датата на съставяне на настоящия отчет е в ход осъществяването на успешна трансформация към зелена енергия. С обща пикова мощност от 9 992,16 kWp, която е инсталирана на заводската площадка на „Метизи“ АД, дружеството задоволява изцяло нуждите си от електроенергия. След успешното увеличение на капитала си, Дружеството възнамерява да насочи ресурсите си към изграждането на локални съоръжения за съхранение на електрическа енергия с мощност от 3 MWи капацитет от 6,99 MWh към вече изградените производствени мощности от възобновяеми източници.

Ръководството на дружеството не счита, че съществува риск от отрицателно въздействие на климата върху дейността на дружеството.

"МЕТИЗИ" АД има внедрени системи за управление на здравето и безопасността при работа BS OHSAS 18001:2007 и система за управление на качеството ISO – 9001:2015. Поддръжката на сертификатите и редовните одити, позволяват да се осъществява редовен външен контрол върху качеството на процесите.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През отчетният период с изключение на отчетените вземания и задължения към "Импулс КО" ООД за продажба на продукцията включваща алуминиево-стоманени проводници и стоманени въжета, чиято стойност е посочена в пояснителните бележки към Междинния финансов отчет други сделки между свързани лица не са сключвани.

Дата на съставяне: 29.04.2026 г.

Изпълнителен директор

/Николай Петков/