ROMÂNĂ

15 octombrie 2026

Către Adunarea Generală a Acționarilor

a METINVEST TUBULAR IAȘI S.A.

MEMORANDUM DE INFORMARE AL CONDUCERII

1. Scopul prezentului Memorandum

Consiliul de Administrație consideră necesar să informeze Acționarii cu privire la circumstanțele economice, operaționale și de piață care au afectat semnificativ activitatea Societății în cursul anului 2026 și care au determinat Consiliul să concluzioneze că desfășurarea în continuare a activității de producție de țevi a Societății ar putea să nu mai fie sustenabilă din punct de vedere economic.

Evaluarea Consiliului se bazează pe analiza rezultatelor operaționale ale Societății, a performanței financiare, a situației stocurilor, a disponibilității materiilor prime și a perspectivelor pieței, astfel cum sunt descrise mai detaliat în prezentul Memorandum și în anexele justificative.

Având în vedere cele de mai sus, Consiliul consideră necesar să supună prezentul Memorandum Adunării Generale a Acționarilor și să solicite Acționarilor să analizeze dacă desfășurarea în continuare a activității unităților de producție și comerciale ale Societății rămâne justificată din punct de vedere economic sau dacă Societatea ar trebui să procedeze la încetarea ordonată a activităților și la evaluarea consecințelor aferente asupra raporturilor de muncă, în conformitate cu legislația română aplicabilă.

2. Modelul de afaceri inițial și creșterea treptată a producției

Modelul de afaceri al Societății a fost dezvoltat pe premisa accesului continuu la rulouri de oțel laminate la cald din Ucraina, la prețuri competitive, în principal de la combinatul Zaporizhstal.

La începutul anului 2026, Societatea a adoptat un plan de creștere a producției bazat pe majorarea treptată a operațiunilor către volumele anuale de producție planificate. Pentru susținerea acestui program de producție, Societatea și-a extins semnificativ personalul. Numărul efectiv de salariați a crescut de la aproximativ 146 la începutul anului 2026 la aproximativ 239 până în august 2026, reprezentând o creștere de aproximativ 64%.

ENGLISH

15 October 2026

To the General Meeting of Shareholders

of METINVEST TUBULAR IAȘI S.A.

MANAGEMENT INFORMATION MEMORANDUM

1. Purpose of this Memorandum

The Board of Directors considers it necessary to inform the Shareholders of the economic, operational and market circumstances that have materially affected the Company's business during 2026 and have led the Board to conclude that the continued operation of the Company's tube production business may no longer be economically sustainable.

The Board's assessment is based on a review of the Company's operating results, financial performance, inventory position, raw material availability and market outlook, as more fully described in this Memorandum and the supporting annexes.

In light of the foregoing, the Board considers it necessary to submit this Memorandum to the General Meeting of Shareholders and to request that the Shareholders consider whether the continued operation of the Company's production and commercial units remains economically justified or whether the Company should proceed with the orderly cessation of operations and the evaluation of the related employment consequences in accordance with applicable Romanian law.

2. Original Business Model and Production Ramp-Up

The Company's business model was developed on the assumption of continued access to competitively priced Ukrainian hot-rolled coil mainly from Zaporizhstal plant.

At the beginning of 2026 the Company adopted a production growth plan based on a gradual ramp-up of operations toward planned annual production volumes. In support of that production programme, the Company significantly expanded its workforce. Actual headcount increased from approximately 146 employees at the beginning of 2026 to approximately 239 employees by August 2026, representing an increase of approximately 64%.

ROMÂNĂ	ENGLISH
Ca o consecință directă, costurile totale cu personalul au crescut substanțial în aceeași perioadă. Potrivit rapoartelor de salarizare analizate de Consiliu, costul salarial lunar al Societății a crescut de la aproximativ 1,987 milioane RON (417.000 USD) în ianuarie 2026 la aproximativ 3,467 milioane RON (727.770 USD) în august 2026, reprezentând o creștere de aproximativ 75% (Anexa 1).	As a direct consequence, total payroll costs increased substantially during the same period. According to the payroll reports reviewed by the Board, the Company's monthly payroll increased from approximately RON 1,987 million (USD 417,000) in January 2026 to approximately RON 3,467 million (USD 727,770) in August 2026, representing an increase of approximately 75 % (Annex 1).
Creșterea costurilor cu personalul a reprezentat o investiție deliberată destinată susținerii creșterii planificate a producției.	The increase in personnel costs was a deliberate investment intended to support the planned production ramp-up.
3. Performanța financiară anterior întreruperii aprovizionării	**3. Financial Performance Prior to the Supply Disruption**
Deși volumele de producție au crescut în primul semestru al anului 2026, iar creșterea treptată a operațiunilor s-a desfășurat, în general, conform așteptărilor, Societatea nu atinsese încă nivelul de utilizare necesar pentru a acoperi baza extinsă de costuri fixe. Cu toate acestea, Societatea a suportat integral costurile cu personalul și salarizarea necesare extinderii planificate.	Although production volumes increased during the first half of 2026 and the operational ramp-up generally proceeded in accordance with expectations, the Company had not yet achieved the level of utilization necessary to cover its expanded fixed cost base. However, the Company incurred the full workforce and payroll costs required for the planned expansion.
În consecință, costurile cu personalul au devenit unul dintre principalii factori care au contribuit la pierderile înregistrate în primul semestru al anului 2026, în perioada în care fabrica se afla încă în etapa de creștere treptată și nu atinsese nivelurile de utilizare necesare pentru a absorbi baza extinsă de costuri fixe.	As a result, personnel costs became one of the principal contributors to the losses recorded during the first half of 2026, when the mill was still progressing through the ramp-up phase and had not yet reached the utilization levels necessary to absorb its expanded fixed cost base.
Rapoartele de profit și pierdere analizate de Consiliu arată că Societatea a continuat să înregistreze pierderi în primul semestru al anului 2026 și a înregistrat o pierdere netă de 11,8 milioane RON (aproximativ 2,366 milioane USD (Anexa 2)).	The profit and loss reports reviewed by the Board show that the Company remained loss-making during the first half of 2026 and recorded a net loss of RON 11,8 million (approximately USD 2,366 million (Annex 2)).
4. Întreruperea aprovizionării din Ucraina	**4. Disruption of Ukrainian Supply**
Atacurile militare asupra combinatului siderurgic Zaporizhstal din august 2026 au determinat suspendarea operațiunilor la o unitate care, în mod tradițional, a reprezentat o sursă importantă de rulouri de oțel laminate la cald furnizate Societății (Anexa 3).	Military attacks against the Zaporizhstal steel plant in August 2026 resulted in the suspension of operations at a facility that historically represented a major source of hot-rolled coil supplied to the Company (Annex 3).
În consecință, Societatea nu mai are acces la cantități suficiente de materie primă din Ucraina necesare pentru menținerea nivelurilor planificate de producție, iar capacitatea Societății de a finaliza creșterea treptată a producției a fost afectată în mod semnificativ.	As a result, the Company no longer has access to sufficient quantities of Ukrainian raw material necessary to sustain planned production levels and the Company's ability to complete the production ramp-up has been materially impaired.

ROMÂNĂ	ENGLISH
5. Materiile prime alternative nu sunt viabile din punct de vedere economic	**5. Alternative Raw Materials Are Not Economically Viable**
Conducerea a evaluat surse alternative de aprovizionare cu rulouri de oțel disponibile în Uniunea Europeană.	Management evaluated alternative sources of coil supply available within the European Union.
Achizițiile-test efectuate în august 2026 au demonstrat că sursele alternative europene de rulouri de oțel laminate la cald sunt cu aproximativ 110 EUR/tonă mai scumpe decât materialul ucrainean pe care s-a bazat planul de afaceri al Societății. În timp ce prețul mediu al rulourilor Zaporizhstal a fost de 611 EUR/tonă, prețul rulourilor de la US Steel Kosice a fost de 721 EUR/tonă.	Trial purchases completed during August 2026 demonstrated that alternative European hot-rolled coil sources are approximately € 110 per tonne more expensive than the Ukrainian material on which the Company's business plan had been based. While the average price of the Zaporizhstal coils was € 611 per 1 tonne, the price of coils from US Steel Kosice was € 721 per 1 tonne.
Analiza comercială a Societății arată că aceste costuri majorate ale materiilor prime nu pot fi transferate clienților, având în vedere prețurile de piață predominante pentru țevile din oțel sudate. În consecință, continuarea producției utilizând materii prime alternative europene ar genera pierderi suplimentare, în loc să îmbunătățească poziția financiară a Societății.	The Company's commercial analysis shows that such increased raw material costs cannot be passed through to customers due to prevailing market prices for welded steel pipes. Consequently, continued production using alternative European raw materials would generate additional losses rather than improve the Company's financial position.
6. Situația actuală a stocurilor	**6. Current Inventory Position**
Consiliul a analizat cele mai recente rapoarte privind stocurile.	The Board has reviewed the latest inventory reports.
La data prezentului Memorandum, producția a fost deja suspendată. Stocurile disponibile constau în aproximativ 7.2 de mii de tone de produse finite (Anexa 4), reprezentând volumul mediu al vânzărilor lunare.	As of the date of this Memorandum, production has already been suspended. Available inventories constitute around 7.2 thousand tonnes of finished products (Annex 4), which is an average monthly sale.
7. Pierderi viitoare estimate	**7. Projected Future Losses**
Consiliul a analizat rezultatele financiare ale Societății pentru primele opt luni ale anului 2026 și constată că Societatea a înregistrat pierderi cumulate de aproximativ 16,8 milioane RON în această perioadă.	The Board has reviewed the Company's financial results for the first eight months of 2026 and notes that the Company recorded cumulative losses of approximately RON 16.8 million during that period.
Aceasta reprezintă o pierdere lunară medie de aproximativ 2,1 milioane RON. Presupunând menținerea condițiilor operaționale și a nivelurilor de performanță actuale, pierderea anualizată pentru o perioadă completă de douăsprezece luni ar fi de aproximativ 25,2 milioane RON (echivalentul a aproximativ 5,3 milioane USD).	This represents an average monthly loss of approximately RON 2,1 million. Assuming the continuation of current operating conditions and performance levels, the annualized loss for a full twelve-month period would be approximately RON 25,2 million (equivalent to approximately USD 5,3 million).
Consiliul constată, de asemenea, că această proiecție anualizată se bazează pe rezultatele operaționale istorice și nu reflectă în totalitate impactul negativ al evenimentelor survenite în al doilea semestru al anului 2026, inclusiv întreruperea aprovizionării tradiționale cu rulouri de oțel laminate la cald, ca urmare a	The Board further notes that this annualized projection is based on historical operating results and does not fully reflect the adverse impact of the events that occurred during the second half of 2026, including the interruption of traditional hot-rolled coil supplies resulting from the suspension of production at

ROMÂNĂ	ENGLISH
suspendării producției la Zaporizhstal, și costurile continue asociate respectării Mecanismului de ajustare a carbonului la frontieră (CBAM).	Zaporizhstal and the continued costs associated with compliance with the Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM).
În consecință, proiecțiile conducerii indică faptul că pierderile viitoare sunt susceptibile să depășească pierderile deja înregistrate în primele opt luni ale anului 2026 dacă Societatea continuă producția în condițiile actuale de aprovizionare și de piață.	Accordingly, management projections indicate that future losses are likely to exceed the losses already recorded during the first eight months of 2026 if the Company continues production under the currently available sourcing arrangements and market conditions.
Prin urmare, Consiliul concluzionează că continuarea activității ar conduce probabil la consumarea în continuare a resurselor financiare rămase ale Societății și la creșterea pierderilor cumulate, fără o perspectivă realistă ca actualele condiții de piață să se îmbunătățească într-un interval suficient pentru restabilirea viabilității economice a activității.	The Board therefore concludes that continued operation would likely result in the further consumption of the Company's remaining financial resources while increasing cumulative losses, with no realistic expectation that the current market conditions will improve within a timeframe sufficient to restore the economic viability of the operation.
8. Direcția de acțiune propusă	**8. Proposed Course of Action**
Având în vedere circumstanțele descrise mai sus, Consiliul recomandă Acționarilor să analizeze închiderea sau suspendarea unora dintre unitățile Societății implicate în producție și vânzări.	In light of the circumstances described above, the Board recommends that the Shareholders consider closure or suspension the some of the Company's units involved in production and sales.
Anexe:	**Annexes:**
Cheltuieli cu salariile pentru primele 8 luni ale anului 2026.	Payroll expenses for 8 months 2026.
Rezultatele contului de profit și pierdere pentru primele 8 luni ale anului 2026.	Profit and Loss Results for 8 months 2026.
Notificarea oficială a Administrației Militare Regionale Zaporizhzhya privind întreruperea activității combinatului siderurgic Zaporizhstal din Ucraina.	Official notice from Zaporizhzhya Regional Military Administration on disruption of Zaporizhstal steel plant in Ukraine.
Raport privind stocurile la data de 12 octombrie 2026.	Stock Report for 12 October 2026.
Consiliul de Administrație METINVEST TUBULAR IAȘI S.A.	**Board of Directors METINVEST TUBULAR IAȘI S.A.**

Președintele Consiliului de Administrație
Chairman of the Board
Dl. / Mr. Cosmin Toma