

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

**LA SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**

A. Scurt istoric al Societatii

Societatea Comerciala Metinvest Tubular Iasi SA (fosta ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA) Iasi este o societate pe actiuni infiintata in 1991 si are sediul in str. Calea Chisinaului nr. 132, Iasi, Romania. Societatea este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J22-278/1991, avind codul unic de inregistrare 1973479 si atribut fiscal R.

Societatea Comerciala Metinvest Tubular Iasi SA a luat flinta in anul 1962 ca urmare a Hotaririi Consiliului de Ministri nr. 785/28.11.1961 cu denumirea de Uzina "Metalurgica" Iasi si a cunoscut mai multe etape de dezvoltare. In 1991 prin reorganizare, conform Legii 15/1990, Metalurgica Iasi s-a transformat in Tepro SA prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi Metalurgica Iasi. In anul 2003, Societatea Comerciala TEPRO SA Iasi a fost achizitionata de catre LNM Holding's N.V. (redenumita Mittal Steel Holdings AG si in prezent ArcelorMittal Holdings AG), in baza Contractului de vanzare-cumparare nr. 17/30.05.2003. Societatea a fost redenumita succesiv Ispat Tepro, Mittal Steel Iasi, ArcelorMittal Tubular Products Iasi, iar din martie 2026 Metinvest Tubular Iasi SA. In urma transferului de actiuni operat in decembrie 2025 dintre ArcelorMittal Tubular Products Holding BV si Metinvest BV, actionarul majoritar este Metinvest BV.

În data de 16 decembrie 2025 a fost finalizată tranzacția de vânzare-cumpărare, prin care controlul asupra societății a fost transferat către Grupul Metinvest, Societatea devenind parte a acestui grup începând cu această dată.

Metinvest Tubular Iasi SA produce tevi sudate longitudinal, pe linii de fabricatie germane, rusesti si italiene, in principal din banda laminata la cald.

Capitalul social subscris al Societatii la data de 31 decembrie 2025 este de 87.859.305,80 Ron, impartit in 878.593.058 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 Ron fiecare, subscris si integral varsat de actionarii companiei.

Structura capitalului social	1 ianuarie 2025	%	31 decembrie 2025	%
Capital social varsat, din care:	87.859.306	100,000	87.859.306	100,000
ArcelorMittal Tubular Products Holding BV Rotterdam NLD	87.827.746	99,964	-	-
Metinvest B.V.	-	-	87.827.746	99,964
Alti actionari persoane juridice	2.027	0.002	2.027	0,002
Alti actionari persoane fizice	29.533	0,034	29.533	0,034

Avand in vedere semnarea contractului de vanzare-cumparare, prin transferarea actiunilor de la grupul ArcelorMittal catre grupul Metinvest, la data de 16.12.2025 s-a inregistrat modificarea structurii actionariatului: 99,964% Metinvest B.V., 0,002% alti actionari persoane juridice si 0,034% actionari persoane fizice.

In capitalul social sunt incluse si diferentele din reevaluarile de imobilizari corporale efectuate din 1990 pana in 1994 in conformitate cu reglementarile romanesti aplicabile. Reevaluarea realizata in conformitate cu prevederile HG 403/2000, precum si cele aferente anilor 2004, 2007, 2009, 2012, 2014, 2017, 2020, 2023 si 2024 nu s-au inclus in capitalul social.

Informatii cu privire la respectarea conditiilor de capital social si propriu

Capitalul social respecta cerintele art. 10 alin. 1 din Legea societatilor comerciale, fiind mai mare de 90.000 lei.

Totodata, mentionam ca Activul net la data de 31.12.2025 este superior pragului de jumatate din valoarea capitalului social subscris, reglementat de prevederile art. 153^A24 din Legea societatilor comerciale, referitor la aptitudinea Societatii de a-si desfasura activitatea in continuare, in conditii normale.



B. Controlul Intern

Referitor la anul 2025, an in care Societatea a fost vanduta catre grupul Metinvest, nu a fost efectuat nici un audit intern.

Controlul financiar-contabil este realizat si acoperit de catre personalul cu pregatire corespunzatoare din cadrul deparatmentului financiar-contabil al societatii si cuprinde componente strans legate, respectiv:

- o definire clara a responsabilitatilor, resurse si proceduri adecvate, modalitati si sisteme de informare, instrumente si practici corespunzatoare;
- difuzarea interna de informatii pertinente, fiabile, a caror cunoastere permite fiecaruia sa-si exercite responsabilitatile;
- un sistem care urmareste, pe de o parte, analizarea principalelor riscuri identificabile in ceea ce priveste obiectivele entitatii si, pe de alta parte, asigurarea existentei de proceduri de gestionare a acestor riscuri;
- activitati corespunzatoare de control, pentru fiecare proces, concepute pentru a reduce riscurile susceptibile sa afecteze realizarea obiectivelor entitatii;
- o supraveghere permanenta a dispozitivului de control intern, precum si o examinare a functionarii sale.

Scopul controlului intern este sa asigure coerenta obiectivelor, sa identifice factorii-cheie de reusita si sa comunice conducatorilor entitatii, in timp real, informatiile referitoare la performante si perspective.

C. Performantele anului 2025

Situatia Pozitiei financiare a Societatii este prezentata in tabelul de mai jos, in cifre comparative.

Indicator	sold la 1 ianuarie 2025	sold la 31 decembrie 2025
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari necorporale	2.150.290	810.043
Imobilizari corporale	115.216.659	109.284.885
Imobilizari financiare	2.000	2.736
Total active imobilizate	117.368.949	110.097.664
Active circulante		
Stocuri	53.380.996	32.847.087
Creante	47.053.917	18.391.052
Investitii pe termen scurt	-	-
Casa si conturi la banci	1.275.977	12.563.513
Total active circulante	101.710.890	63.801.652
Cheltuieli in avans	291.380	201.889
Total active	219.371.219	174.101.205



Indicator	sold la 1 ianuarie 2025	sold la 31 decembrie 2025
Pasive		
Capitaluri proprii		
Capital social	87.859.306	87.859.306
Rezerve	25.113.743	25.113.743
Rezerve de reevaluare	121.978.611	120.656.448
Rezultatul reportat profit sau (pierdere)	(92.550.690)	(157.306.483)
Profitul sau (pierderea) exercitiului financiar	(66.493.855)	(17.205.756)
Repartizarea profitului	-	-
Total capitaluri proprii	75.907.115	59.117.258
Total datorii pe termen scurt	63.335.439	37.165.139
Total datorii pe termen lung	75.000.000	75.001.018
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	4.511.347	2.374.584
Venituri in avans	617.318	443.206
Total pasive	219.371.219	174.101.205

Active imobilizate (a se vedea Nota 3 - ACTIVE IMOBILIZATE, la prezentele Situatii Financiare)

In componenta soldului contului *Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale* la 31 decembrie 2025 se afla programe informatice si licente aferente folosite de Societate. Din programele informatice folosite enumeram sistemul ERP SAP, Soft platforma industrială 4.0, MES si Soft Safety.

La data de 31 decembrie 2025 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru imobilizarile necorporale.

In anul 2025 au fost efectuate investitii in valoare de aproximativ 4.43 mil. Ron si s-au concentrat in principal pe:

- **Imbunatatirea capabilitatilor tehnice** ale companiei prin readucerea in parametri tehnici a liniilor de fabricatie existente si imbunatatirea fluxului, achizitionarea de noi echipamente tehnologice si prin efectuarea diferitelor lucrari de modernizare la liniile de fabricatie in valoare de 1,53 mil Ron;
- **Mentinerea, asigurarea si imbunatatirea conditiilor de lucru la inaltime** in valoare de 2,21 mil Ron;
- **Reabilitarea constructiilor** in valoare de 0,53 mil. RON;
- **Achizitionarea de echipamente IT** (calculatoare, switch-uri) pentru inlocuirea celor depasite fizic si moral, precum si achizitionarea de software de productie in valoare totala de 0,16 mil Ron.

Asemenea investitii au un impact pozitiv asupra capabilitatii companiei de a indeplini cerintele pietei si de a mari portofoliul de produse ale companiei. In plus prin aceste investitii efectuate compania a beneficiat de imbunatatirea eficientei si reducerea costurilor de productie.



Reducerea valorii Imobilizarilor corporale cu suma de 881.653 Ron se datoreaza urmatoarelor:

- casari de mijloace fixe, valoarea de inventar totala a acestora fiind de 311.515 Ron, iar amortizarea cumulata la data scoaterii din evidenta in valoare de 91.315 Ron.

Reducerea pozitiei *Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie* in valoare de 6.105.018 Ron se datoreaza punerii in functiune a mijloacelor fixe in valoare de 6.105.018 Ron.

Soldul final a pozitiei *Avansuri si imobilizari corporale in curs* in valoare de 1.767.553 Ron se compune din urmatoarele proiecte de CAPEX:

- Calibratii (Tools / Scule) in valoare 1.083.496 Ron;
- Zid exterior inlocuire (Exterior wall replacement) in valoare de 282.007 Ron;
- Consolidare stapli sustinere (Pillars consolidation) in valoare de 250.349 Ron;
- Modernizare retea IT (Plant Network Upgrade) in valoare de 60.141 Ron;
- Servers in valoare de 91.560 Ron.

La data de 31 decembrie 2025 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru Imobilizari corporale.

Societatea nu are Imobilizari corporale gajate.

In anul 2025, contul Alte imobilizari de la pozitia de bilant Imobilizari financiare a suferit o crestere de 2.736 Ron reprezentand constituire garantie apartament manager si o scadere de 3.291 Ron reprezentand restituire garantie apartament manager.

In cursul anului 2025 societatea contul Ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru Imobilizari financiare a suferit o scadere de 1.291 Ron reprezentand reversare provizion garantie.

Stocuri (a se vedea Nota 4 - STOCURI, la prezentele Situatii Financiare)

Stocurile, alaturi de creantele si datoriile pe termen scurt sunt cele trei pozitii bilantiere care constituie capitalul de lucru al societatii. Unul dintre obiectivele societatii este reducerea capitalului de lucru la un nivel optim si care sa asigure continuitatea activitatii de productie.

In ceea ce priveste valoarea totala a stocurilor la sfarsitul anului 2025 se poate observa o scadere a acestora cu 20,53 mil Ron sau cu 38,47% fata de inceputul anului, diminuare generata in principal de scaderea cantitativa a stocurilor si a costurilor acestora, precum si de recalcularea de ajustari de valoare sau provizioane asupra stocurilor detinute de companie.

Scaderea cantitativa a stocurilor fata de inceputul anului cu 9,66 kt sau 56,49% este o scadere semnificativa si care corelata cu impactul pozitiv din media costului stocurilor corespunde unei descresteri in valoare absoluta, exclusiv impactul de provizioane, de 31,14 mil Ron sau 45,74%, descrestere care a generat un impact pozitiv privind viteza de rotatie a stocurilor, astfel:

1. diminuarea valorica a stocului de materii prime cu 19,75 mil Ron are doua componente si induce per total un impact pozitiv in capitalul de lucru al societatii. Componenta cantitatii a avut un impact pozitiv datorita scaderii cantitative a stocului de la 7,82 kt la 2,23 kt sau cu 71,39%, reprezentind o diminuare de valoare cu 15,63 mil Ron. Cea de-a doua componenata, a pretului, prezinta un impact pozitiv in sensul ca pretul fata de inceputul anului a scazut de la 3324 Ron/to la 2798 Ron/to sau cu 16%, care a generat o descrestere a valorii stocului cu 4.12 mil Ron.

La sfarsitul anului 2025, stocurile de materie prima si alte materiale (exclusiv impactul calculat din provizioane) detinea ponderea cea mai mare in total valoare stocuri de 58%, in scadere fata de inceputul anului cu 2%.



2. descreșterea valorică a stocului de produse finite cu 11,76 mil Ron, are un impact pozitiv în capitalul de lucru al societății. Scăderea cantitativă a stocului de teava cu 40,15% sau 2,49 kt a generat o scădere a valorii stocului de produse finite cu 8,98 mil Ron se suprapune cu scăderea costului mediu a stocului de produse finite față de începutul anului de la 4048 Ron/to la 3602 Ron/to sau cu 11% reprezentând o descreștere de valoare de 2,77 mil Ron. Se poate observa că trendul descrescător al costului mediu a stocului de produse finite este generat de trendul costului mediu la materiei prime, aceasta reprezentând aprox. 78% din totalul costului produsului finit.

La sfârșitul anului 2025, stocul de produse finite (exclusiv impactul calculat din provizioane) detine o pondere în total valoare stocuri de 41%, în scădere față de începutul anului cu 6%.

3. descreșterea valorică a stocului de producție în curs de execuție și semifabricate cu 6,42 mil Ron este generată în principal de scăderea cantitativă a stocului cu 53,32% sau 1.63 kt, de la 3052 to la 1425 to, ceea ce duce la o scădere valorică de 5.00 mil Ron. Componenta costului mediu a stocului are un impact pozitiv semnificativ în valoare de 1,42 mil Ron, acesta diminuându-se față de începutul anului cu 13%, de la 3539 Ron/to la 3075 Ron/to.

La sfârșitul anului 2025, stocul de producție în curs de execuție și semifabricate (exclusiv impactul calculat din provizioane) detine o pondere în total valoare stocuri de 13%, în scădere față de începutul anului cu 7%.

4. creșterea valorii stocului de produse reziduale cu 0,06 mil Ron, se datorează în principal creșterii cantității de produs rezidual cu 50 to (de la 5.5 to la 55.98 to) sau cu 917,93%, impactul valoric fiind de 0,06 mil Ron. Componenta pretului de valorificare a fierului vechi a suferit o scădere de 4% sau cu 51 Ron/to (de la 1275 Ron/to la 1223 Ron/to), impactul valoric fiind nesemnificativ.

Societatea este orientată pentru reducerea, valorificarea și transformarea în cash cât mai rapidă a tuturor categoriilor de stocuri în vederea îmbunătățirii capitalului de lucru atât de necesar activității operaționale.

Provizioane pentru stocuri

Pentru stocurile de produse finite Societatea a înregistrat două tipuri de ajustări pentru depreciere:

- pentru excedentul costului de producție față de prețul estimat de vânzare stabilit în înțelegerile comerciale;
- în funcție de vechimea stocurilor pentru diferența între cost și Valoarea Realizabilă Netă.

Pentru celelalte stocuri ajustările pentru depreciere s-au constituit în funcție de vechimea stocului, astfel:

Categoria de stoc	Durata în stoc pentru care s-a ajustat	Valoare ajustare
Materii prime	Sub 1 an zile	Metoda costului de înlocuire
	Între 1 – 2 ani	50% din valoarea stocului
	Peste 2 ani	La preț de deseu de fier vechi
Materiale consumabile	Între 1 – 2 ani	50% din valoarea stocului
	Peste 2 ani	100% din valoarea stocului
Piese de schimb	Între 1 – 2 ani	25% din valoarea stocului
	Între 2 – 3 ani	50% din valoarea stocului
	Între 3 – 4 ani	75% din valoarea stocului
	Peste 4 ani	100% din valoarea stocului



Creante (a se vedea Nota 5 - CREANTE, la prezentele Situatii Financiare)

Totalul sumelor reprezentand Creante a inregistrat la 31.12.2025 o descrestere cu 60,91 %, respectiv 28,66 mil Ron, fata de nivelul de la 31.12.2024.

Creantele comerciale nete aferente societatiilor care nu fac parte din grup prezinta o crestere usoara in valoare absoluta de 0,77 mil Ron sau de 6,73 % si sunt calculate dupa aplicarea ajustarii pentru deprecierea creantelor in suma de 45.549.558 Ron la 31.12.2025 (2024: 198.492 Ron). Diferenta intre ajustarile calculate la sfarsitul anului 2025 fata de sfarsitul anului 2024 provine de la transferul creantelor intercomany ArcelorMittal la creante care nu fac parte din grup datorita vinzarii Societati la data de 16.12.2025.

La data de 31.12.2025 Societatea nu prezinta sume la pozitia Sume de incasat de la societati din cadrul grupului - net. In ceea ce priveste pozitia TVA de recuperat, cresterea de la sfarsitul anului 2025 (6.146.780 Ron) fata de sfarsitul anului 2024 (4.468.008 Ron) este cauzata in principal de achizitiile mai mari de materie prima din Q4 2025 fata de Q4 2024. La data de 31.12.2024 in sold se aflau sume aferente lunii octombrie (4.439.720 Ron), noiembrie (0 Ron) si decembrie (28.288 Ron). La data de 31.12.2025 in sold se aflau sume aferente lunii octombrie (13.053 Ron), noiembrie (2.718.149 Ron) si decembrie (3.415.578 Ron).

Conducerea societatii considera ca soldul TVA-ului de recuperat va fi primit / compensat in viitor si nu exista nici o incertitudine in ceea ce priveste incasarea / compensarea cu alte datorii. In cursul anului 2025 s-au efectuat compensari intre TVA de recuperat si datorii la bugetul de stat in valoare totala de 10.658.048, in scadere fata de anul 2024 cand a fost compensata suma de 12.027.726 Ron.

In schimb, prin conturile bancare ale societatii a fost incasata de la statul roman suma de 12.807.609 lei, in scadere fata de suma de 34.332.270 Ron, reprezentand TVA recuperata in anul 2024.

Termenul de lichiditate al tuturor creantelor este de sub 1 an, iar creantele asupra carora exista informatii despre un potential risc de neincasare a acestora sunt provizionate integral.

Casa si conturi la banci (a se vedea Nota 6 – NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR, la prezentele Situatii Financiare)

La data de 31 decembrie 2025 Societatea avea numerar si echivalente de numerar in suma de 12.563.513 Ron (2024: 1.275.977 Ron) reprezentind disponibilul in Ron si valuta din conturi deschise la banci din Romania, din casieria unitatii, din avansuri de trezorerie acordate salariatilor si alte valori.

La data de 31 decembrie 2025 si respectiv 31 decembrie 2024, Societatea nu avea conturi bancare restrictionate.

Pentru persoanele care au in administrare bunuri materiale ale Societatii si au calitatea de gestionari, li s-au retinut, conform procedurilor interne, din salariu garantii materiale. Acestea sunt incluse in pozitia *Conturi la banci in Ron*, astfel ca la 31 decembrie 2025 prezenta o valoare de 46.517 Ron, respectiv la 31 decembrie 2024 valoarea de 39.048 Ron.

Cheltuieli inregistrate in avans (a se vedea Nota 7 – CHELTUIELI IN AVANS, la prezentele Situatii Financiare)

In categoria Cheltuielilor inregistrate in avans se includ acele categorii de cheltuieli efectuate in avans si care urmeaza a se repartiza esalonat pe costurile societatii in perioada urmatoare. Astfel, exista cheltuieli care se deconteaza in costul productiei in cel mult 12 luni (de ex.: echipamentele de protectie si securitate a muncii acordate tuturor salariatilor conform Contractului Colectiv de Munca; asigurarile de orice natura si abonamentele), dar si cheltuieli care se deconteaza intr-o perioada de pana cel mult 36 de luni, ca de ex. certificarile de sistem si de produs, asigurarile, abonamente.

Pozitia de bilant „Cheltuieli inregistrate in avans” a scazut la 31.12.2025 fata de 31.12.2024 cu 89.491 Ron sau 30,71%. Aceasta diminuare este generata:

- a) de pozitia „Dobinda factoring” care este zero la 31.12.2025 datorita incheierii contractul de factoring;
- b) de pozitia „Alte cheltuieli inregistrate in avans” care a inregistrat o diminuare cu 23.906 Ron sau 10,59%



Capitaluri proprii (a se vedea Nota SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII si Nota 11 Capital si REZERVE, la prezentele Situatii Financiare)

Capitalul social subscris al Societatii la data de 31 decembrie 2025 este de 87.859.305,80 Ron, impartit in 878.593.058 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 Ron fiecare, subscris si integral varsat de actionarii companiei. Fata de inceputul anului *Capitalul social subscris* nu a suferit nici o modificare.

Pozitia de bilant *Rezerve* are in componenta urmatoarele:

1. *Rezerva legala* in suma de 3.308.356 Ron, constituita din profitul contabil realizat in anii 2016, 2018 si 2021;
2. *Alte Rezerve* in suma totala de 21.805.387 Ron se compune din:
 - din transferul sumei din contul "Alte fonduri constituite din profit", in suma de 528.449 Ron;
 - din transferul sumei din contul "Alte fonduri constituite din amortizare", in suma de 868.612 Ron;
 - din transferul sumei din contul "Alte rezerve", care la rindul sau a fost alimentat din conturile "Fond de cercetare-dezvoltare", "Fond de dezvoltare", "Fondul de participare la profit", in suma de 28.311 Ron;
 - din transferul sumei din contul "Alte rezerve", in suma de 17.611 Ron si reprezinta diferenta favorabila de curs valutar din reevaluarea disponibilului in devize (a se vedea OMFP nr. 2332/2001 privind precizari la inchiderea exercitiului financiar 2001, publicat in MO nr. 40/2002);
 - inregistrarea la data de 31.12.2003, conform Legii 137/2002 si HG 577/2002, a sumei de 20.362.404 Ron care reprezinta:
 - scutirea unor datorii de baza (contributia unitatii la asigurarile sociale, contributia unitatii la fondul de somaj);
 - scutirea majorarilor si penalitatilor privind contributia angajatorului la asigurarile sociale de sanatate, contributia angajatorului la asigurarile sociale, contributia angajatorului la fondul de somaj;
 - anularea datoriilor catre APAPS (daune moratorii aferente dividendelor conform Ordinului Comune din 20.01.2004).

Modificarea evidentiata la pozitia *Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita* se datoreaza:

1. pierderii contabile inregistrata in exercitiul financiar 2024 in valoare de 66.493.855 RON;
2. transferului sumei de 1.322.163 RON, reprezentind castiguri din *Rezervele de reevaluare* datorita valorificarilor prin casare de active corporale conform politicii contabile a Societatii in baza careia trecerea pe rezerve de reevaluare se face la momentul scoaterii din gestiune a mijloacelor fixe si nu pe masura amortizarii acestora;
3. inregistrarii direct in *Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita* a sumei de 415.899 Ron reprezentand: (a) recuperarea sumei de 164.704 lei - TVA, ca urmare a anularii in parte a Deciziei de solutiere a Contestației nr. 117/17.11.2020, respectiv a anularii in parte a Deciziei de impunere nr. F-MC 126/02.03.2020 si a Raportului de inspectie fiscala nr. F-MC 40/02.03.2020; (b) recuperarea suprasolvirii la impozitul pe profit in valoare de 251.195 Ron, suprasolvire stabilita prin Decizia de impunere F-MC 169/28.10.2024, parte a raportului de inspectie Fiscala F-MC 106/28.10.2024.

La pozitia *Profitul sau (pierderea) exercitiului financiar*, Societatea a inregistrat pierderea contabila obtinuta in exercitiul financiar pentru anul incheiat la 31.12.2025 in suma de 17.205.756 Ron, iar pentru anul 2024 Societatea a inregistrat pierderea contabila in suma de 66.493.855 Ron Ron.



Datorii (a se vedea Nota 8 - DATORII, la prezentele Situatii Financiare)

Analizand datoriile totale ale societatii, prezentate in tabelul de mai sus si Nota 8, se poate observa o scadere a acestora la sfarsitul anului 2025 fata de sfarsitul anului 2024, cu un procent de 18,92% sau cu 26,17 mil Ron, astfel:

- a. Datoriile comerciale aferente societatilor din afara grupului la 31.12.2025 au scazut fata de inceputul anului cu 13,04 mil Ron sau cu 69,69%, in principal din cauza reducerii cantitatilor de materie prima achizitionate si a faptului ca la inceputul anului achiziitiile de materie prima de la grupul Metinvest erau considerate ca fiind in afara grupului.
- b. Datoriile totale catre societatile din cadrul grupului la 31.12.2025 s-au redus cu 0,47 mil Ron sau cu 0,45%. Facem mentiunea ca, la inceputul anului, in sold erau inregistrate datorii catre societati din cadrul grupului ArcelorMittal, datorii achitate pana la data transferului. La sfarsitul anului 2025, in sold se regasesc datorii legate de achizitia de materie prima, apartinand grupului Metinvest. Imprumutul in valoare de 75 mil Ron a fost cesionat in data de 16.12.2025, de la ArcelorMittal Investment Sarl Luxembourg catre Metinvest B.V., dobanda aferenta trimestrului IV ramanand in sold, constituind si ea obiectul cesiunii.
- c. Pozitia "Creditori diversi" prezinta o reducere cu 100% fata de inceputul anului. Avand in vedere perspectiva vanzarii societatii, s-a decis incheierea in cursul anului 2025 a contractului existent de factoring fara recurs semnat cu banca INTESA (MEDIOCREDITO) din Italia si negociat la nivelul grupului ArcelorMittal. Soldul la data de 31 decembrie 2025 datorat factorului este in valoare de 0 RON (31 decembrie 2024: 9.283.431 RON).
- d. Sumele primite drept avansuri au scazut la sfarsitul anului 2025 fata de sfarsitul anului 2024 cu 0,35 mil Ron (68,99%) in principal datorita reducerii volumului vanzarilor si a faptului ca cei mai multi parteneri au obtinut limite de creditare si nu a fost nevoie de efectuarea platilor in avans.
- e. Datoriile fata de personal au inregistrat o reducere la sfarsitul anului 2025 fata de inceputul anului cu 0,085 mil Ron sau 14,45% datorita scaderii numarului personalului in decursul anului.

Societatea nu a inregistrat incidente de neplata a datoriilor comerciale.

Datoriile fiscale reflectate in bilant reprezinta datorii curente, aferente anului 2025, societatea neinregistrand intarzieri la plata datoriilor bugetare.

Datorii financiare pe termen lung fata de ArcelorMittal Investment SARL Luxembourg cesionate catre Metinvest B.V

In data de 1 noiembrie 2024 societatii i-a fost aprobata acordarea unui nou imprumut pe termen lung fara garantii (3 ani) de la o societate din cadrul grupului (*ArcelorMittal Investment SARL Luxembourg*) pentru suma de 75.000.000 Ron. Scadenta finala a fost stabilita pe data de 01.11.2027. Rata dobanzii stabilite este Robor 3M+3,62 % si se plateste in a treia miercuri din lunile martie, iunie, septembrie si decembrie ale anului respectiv.

La data de 15.12.2025, data vanzarii societatii, s-a semnat si cesionarea contractului de imprumut mentionat catre METINVEST B.V). Conditiiile au ramas neschimbate. Valoarea cesiunii a fost de 76.906.875 Ron (75.000.000 Ron imprumut si 1.906.875 Ron dobanda inregistrata si neachitata la data tranzactiei). De la momentul cesiunii si pana la data de 31.12.2025, societatea a mai inregistrat pe cheltuiala o dobanda de 327.000 Ron.

Dobanda achitata in cursul anului 2025 pentru utilizarea acestui imprumut, catre ArcelorMittal Investment SARL Luxembourg, este in valoare de 5.660.958 Ron, iar dobanda curenta ramasa in sold la data de 31.12.2025 datorata catre Metinvest BV este de 2.233.875 Ron.

Avand in vedere perspectiva vanzarii societatii catre grupul Metinvest, s-a decis incheierea in cursul anului 2025 a contractului existent de factoring fara recurs semnat cu banca INTESA (MEDIOCREDITO) din Italia si negociat la nivelul grupului ArcelorMittal. Soldul la data de 31 decembrie 2025 datorat factorului este in valoare de 0 RON (31 decembrie 2024: 9.283.431 RON).



Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (a se vedea Nota 9 – PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI, la prezentele Situatii Financiare)

Provizionul pentru pensii si alte obligatii similare reprezinta evaluarea actuariala a obligatiilor angajatorului referitoare la beneficiile angajatilor la pensionare, conform Contractului Colectiv de Munca. Valoarea a fost actualizata la data de 31 decembrie 2025, in suma de 1.983.648 RON, de catre SC Vireo SRL Bacau, societate specializata in astfel de servicii.

In decursul anului 2025, constituirea provizionului „Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli – bonus clienti” a avut la baza politica grupului ArcelorMittal de a stimula cresterea vanzarilor cantitative prin acordarea unui bonus anual. In mod normal aceste bonusuri ar fi urmat sa se acorde la inceputul anului urmator, pe baza cantitatii efectiv vandute si a nivelului de bonusare stabilit la nivel de grup. Avand in vedere perspectiva incheierii contractului de vanzare a societatii catre grupul Metinvest, clientii cu care s-au semnat astfel de acorduri pentru anul 2025, au fost bonificati pentru cantitatile achizitionate, prin emiterea de facturi de bonus, la sfarsitul anului. Aceste bonusuri s-au acordat efectiv dupa centralizarea datelor legate de vanzari din 2025 si s-au calculat inmultind cantitatea achizitionata cu un discount euro/to stabilit prin contract, la nivelul fiecarui client, in functie de incadrarea cantitatii achizitionate intre limitele efectiv stabilite. In momentul emiterii facturilor de bonus, atat pt anul 2024 cat si pentru anul 2025, a fost reversat provizionul de bonus. Valoarea de 1.324.524 Ron reprezinta o estimare a bonusului ce trebuia acordat clientilor pentru vanzarile aferente anului 2025. Se observa astfel, o diminuare a acestui provizion pentru bonus cu 28.77% sau 535.096 RON fata de cel de la sfarsitul anului 2024 datorita, in principal, revizuirii bonusurilor acordate si diminuarii cantitatilor vandute.

Pozitia Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli detaliate in Nota 9 sunt constituite in baza judecatii profesionale pentru diverse riscuri si cheltuieli si vor fi anulate in momentul in care riscul care a dus la constituirea lor nu va mai produce efecte. In principal provizioanele care au fost create se refera la cheltuieli ce vor fi facute cu:

- provizion concediu de odihna neefecuat in anul 2025	82.750 Ron
- alte provizioane	308.186 Ron

Venituri in avans (a se vedea Nota 10 – VENITURI IN AVANS, la prezentele Situatii Financiare)

In anul 2025 s-a inregistrat la pozitia de bilant “Venituri inregistrate in avans” o utilizare a acestor venituri in valoare de 174.112 RON.

“Venituri inregistrate in avans” la data de 31 decembrie 2025 prezenta un sold in cuantum de 443.206 RON si reprezinta fondurile primite de la Universidad Nacional de Educación a Distancia, aferent activitatilor care vor fi desfasurate de catre Societate in proiectul “Aplicarea energiei solare termice la Procese” (in engleza ASTEP “Application of Solar Thermal Energy to Processes”). Acest proiect este finantat de Uniunea Europeana prin Programul de Cercetare si Inovatie Horizon 2020, prin acordul de grant nr. 884411 si a fost atribuit unui consortiu coordonat de domnul Antonio Rovira, profesor titular la UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia, Spania. Proiectul este unul de cercetare, avand ca scop utilizarea in industrie a energiei solare in vederea reducerii consumului de combustibili fosili si, prin urmare, a emisiilor de poluare si gaze cu efect de sera in atmosfera. Inceput la 1 mai 2020, proiectul are o durata de patru ani, iar la data intocmirii prezentelor Situatii financiare proiectul inca nu este finalizat. Intirzierea finalizarii proiectului se datoreaza unor motive care nu tin in mod direct de Societate, aceasta efectuand toate lucrarile necesare desfasurarii proiectului la indicatia si coordonarea consorțiului coordonat de domnul Antonio Rovira.



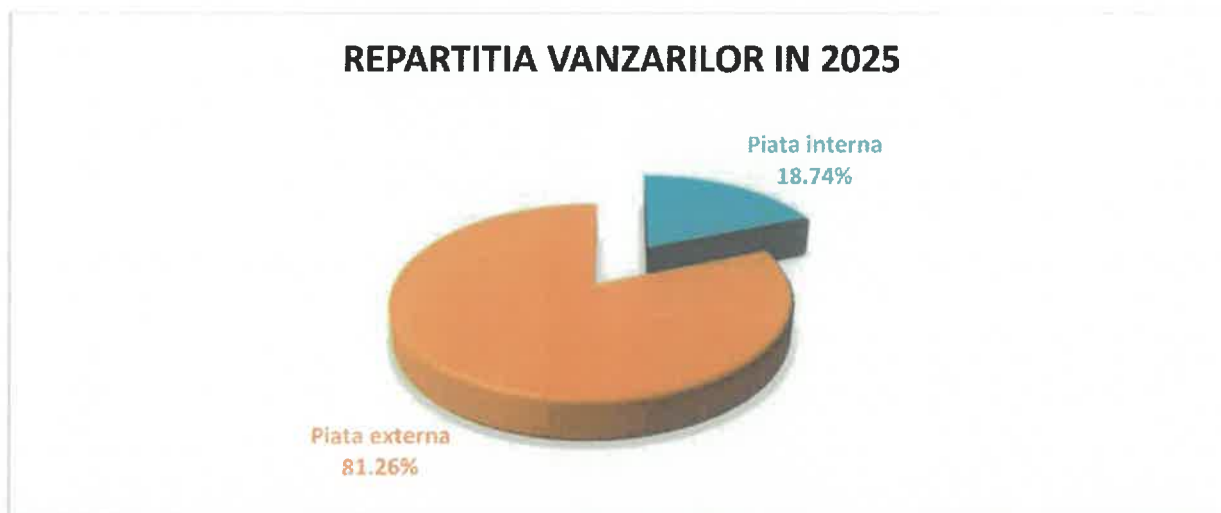
Situatia Contului de profit si pierdere al Societatii pentru anul incheiat la 31.12.2025 este prezentata in tabelul de mai jos, in cifre comparative.

Indicator	exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024	exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
Cifra de afaceri neta	304.687.153	185.347.637
Venituri din exploatare	276.962.782	185.970.498
Cheltuieli de exploatare	336.990.997	191.508.621
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	249.627.143	144.094.152
Alte cheltuieli materiale	350.754	217.649
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	4.461.268	4.194.144
Cheltuieli privind marfurile	-	-
Reduceri comerciale primite	224.048	-
Cheltuieli cu personalul	22.511.199	21.498.798
Ajustari de valoare privind imobilizarile	17.214.988	11.483.570
Ajustari de valoare privind activele circulante	4.673.230	(15.112.381)
Alte cheltuieli de exploatare	39.491.828	27.269.452
Ajustari privind provizioanele	(1.115.365)	(2.136.763)
Rezultatul din exploatare, profit sau (pierdere):	(60.028.215)	(5.538.123)
Venituri financiare	3.261.864	8.082.956
Venituri din dobinzi	211.296	1.606.730
Alte venituri financiare	3.050.568	6.476.226
Cheltuieli financiare	6.625.275	13.461.407
Cheltuieli privind dobinzile	4.762.763	7.751.833
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile curente	-	(1.291)
Alte cheltuieli financiare	1.862.512	9.829.511
Profitul sau (pierderea) financiara	(3.363.411)	(9.497.097)
Venituri totale	280.224.646	194.053.454
Cheltuieli totale	343.616.272	209.088.674
Impozit pe profit	3.102.229	2.170.536
Profitul sau (pierderea) bruta	(66.493.855)	(17.205.756)



In anul 2025, produsele Metinvest Tubular Iasi SA au fost livrate atat pe piata interna cat si pe piata externa, dupa cum urmeaza:

1. piata externa in proportie de 81%, respectiv in valoare de 150.616.081 RON;
2. piata interna in proportie de 19%, respectiv in valoare de 34.731.556 RON.



In anul 2025 activitatea operationala a Societatii nu s-a ridicat la acelasi nivel ca in anul precedent datorita trendului descrescator al cererii de produse. Totodata mentionam ca pretul materiei prime nu a putut fi transferat in totalitate si de fiecare data pretul de vanzare a bunurilor catre consumatorul final. Astfel, cifra de afaceri neta a avut o evolutie descrescatoare in anul 2025 fata de anul 2024, inregistrind o diminuare semnificativa de 119,34 mil Ron sau de 39,17% (a se vedea Nota 12 – CIFRA DE AFACERI, la prezentele Situatii Financiare), explicata astfel:

1. descresterea totala a veniturilor obtinute din vanzarea produselor finite cu 36,63% sau in valoare cu 113,07 mil Ron, astfel:
 - a. scaderea volumului de produse vandute cu 35,92% sau cu 26,55 kt, de la 73,91 kt in 2024 la 47,36 kt in 2025, reprezentind o diminuare valorica de 105,15 mil Ron;
 - b. datorita descresterii pretului mediu de vanzare cu 4,23%, reprezentind o valoare de 7,93 mil Ron, care a urmat trendul pretului mediu de materie prima si a conditiilor specifice de piata.
2. diminuarea veniturilor obtinute din vânzarea produselor reziduale cu 43,67% sau in valoare cu 5,36 mil Ron, in principal datorita volumului productiei obtinute care a fost mai mic decit cel a anului anterior, dar si al pretului de valorificarea a fierului vechi.
3. scaderea altor veniturilor obtinute din chirii si din activitati diverse cu 0,39 mil Ron sau 18.54%.
4. descresterea valorii de discount acordat clientilor care cumpara cantitati de produse finite in mod constant si care in decursul anului financiar incheiat depasesc cantitatea agreata pentru a fi eligibil la calculul bonusului. Comparativ cu anul precedent societatea a acordat cu 21,01% sau in valoare cu 0,52 mil Ron mai putine reduceri comerciale.

Veniturile din vanzarile efectuate catre societati afiliate (a se vedea Nota 15.5.a – VANZARI CATRE SOCIETATI AFILIE, la prezentele Situatii Financiare) reprezinta o pondere rezonabila in cifra de afaceri, care nu denota o relatie de dependenta fata de aceste vanzari. In 2025 vanzarile totale in cadrul grupului au reprezentat 7,14% si prezinta un trend descrescator fata anul anterior cand ponderea a fost de 11,69%.

In anul 2025, un impact negativ in total Venituri din exploatare este dat de pozitia Venituri aferente costului de productie in curs de executie in valoare de 17,92 mil Ron, generat in principal de scaderea stocului de produse, dar si de evolutia costului mediu a produsului finit, acesta urmind trendul costului mediu al materie prime.

In anul 2025 Cheltuielile de exploatare prezinta un trend descrescator fata de anul 2024 urmarind practic evolutia in acelasi trend a Veniturilor din exploatare. Astfel, Cheltuielile de exploatare indica o descrestere de 43,17% si transpus in valoare de 145.482.376 RON, de la 336.990.997 RON in anul 2024 la 191.508.621 RON in anul 2025. Descresterea cheltuielilor de exploatare se datoreaza in principal urmatoarelor cauze:

1. cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte cheltuieli materiale care pentru anul 2024 au o pondere de 75,36% din totalul cheltuielilor de exploatare aratind un trend usor crescator ca si pondere fata de anul 2024 cu 1,18%. Descresterea valorica fata de anul anterior este de 105.67 mil Ron si se datoreaza in principal cantitati mai mici de materie prima achizitionata si consumata generat de scaderea volumului vinzarilor, precum si a pretului acesteia.
2. alte cheltuieli externe (cu energie si apa) au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 2,19% si prezinta o usora crestere fata de cea din anul precedent de 0,87%. Descresterea valorica de 0,27 mil Ron se datoreaza in principal diminuarii consumului generat de scaderea volumului vinzarilor.
3. in anul 2025 societatea nu a avut cheltuielile privind marfurile.
4. in anul 2025 societatea nu a beneficiat de reduceri comerciale.
5. diminuarea neta a cheltuielilor salariale cu un procent de 4,5% in anul 2025 fata anul anterior se datoreaza in principal scaderii numarului mediu de salariati cu 20 persoane / 11,76% in principal datorita plecarilor pe cale naturala (pensionari si demisii); a se vedea Nota 13 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE.
6. ajustările de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale reprezinta amortizarea mijloacelor fixe care a scazut fata de anul 2024 cu 5,73 mil Ron sau 33% datorita reevaluarii mijloacelor fixe efectuata la data de 31.12.2024, inclusiv a revizuirii duratei de viata ramase; a se vedea Nota 3 ACTIVE IMOBILIZATE.
7. pozitia ajustari de valoare privind activele circulante prezinta o scadere semnificativa fata de anul precedent, in valoare de 19,78 mil Ron sau 423%, si reprezinta valoarea neta dintre constituirea si reversarea de provizioane pentru activele circulante din activitatea operationala desfasurata cursul anului 2025; necesitatea reversarii de provizioanelor pentru stocuri s-a datorat scaderii semnificative a socturilor; a se vedea Nota 4 STOCURI si Nota 5 CREANTE.
8. In ceea ce priveste Cheltuielile privind prestatiile externe acestea au scazut in anul 2025 cu 21,93% fata de anul anterior, scaderea in valoare absoluta fiind de 6,22 mil Ron, datorindu-se in principal pozitiei "Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal" in valoare de 5.34 mil Ron avind ca si cauza scaderea volumului vinzarilor. O detaliere valorica si detaliata pe fiecare pozitie in parte se poate vedea la Nota 14 CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, la prezentele Situatii Financiare.
9. explicatii privind pozitia Ajustari privind provizioanele se poate vedea la Nota 9 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI, la prezentele Situatii Financiare.

In anul 2025, *Veniturile financiare* ale societatii au crescut fata de anul precedent cu 147,80%, iar *Cheltuielile financiare* au crescut cu 165,35%, societatea inregistrind in continuare pierdere din activitatea financiara. Rezultatul financiar este negativ mai mare decit al anului anterior cu 6,13 mil Ron sau 182,37% (2025: 9.497.097 Ron; 2024: 3.363.411 Ron). Pierderea financiara este generata in principal datorita cheltuielilor nete cu dobinzile aferente imprumutului contractat pe 01.11.2024 in valoare de 75 mil Ron, in valoare de 4,54 mil Ron, la care adauga impactul pozitiv aferent diferentelor nete de curs valutar calculate si inregistrate in valoare 1,59 mil Ron.



Indicatori financiari

	1 ianuarie 2025	31 decembrie 2025
1. Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichiditatii curente	1,61	1,72
b) Indicatorul lichiditatii imediate	0,76	0,83
2. Indicatori de risc		
a) Indicatorul gradului de indatorare	98,80	126,87
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	NA	NA
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotatie a stocurilor (nr. de ori)	4,38	4,69
Sau		
a) Viteza de rotatie a stocurilor (zile)	83,40	77,76
b) Viteza de rotatie a debitelor - clienti (zile)	36,25	53,69
c) Viteza de rotatie a creditelor - furnizor (zile)	79,90	73,57
d) Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2,60	1,68
e) Viteza de rotatie a activelor totale	1,39	1,06
4. Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat	-	-
b) Rata marjei brute din vanzari	(5,48)	(9,13)

Privatizarea Societatii

În anul 2006 Consiliul Concurenței, în urma investigației întreprinse a aprobat ajutorul de stat acordat companiei de către statul român în conformitate cu legea 37/2002 și OUG 97/2003 în valoare de 43.2 milioane RON, reprezentând anularea și/sau convertirea datoriilor bugetare restante la data privatizării Societatii, precum și accesoriile aferente acestora, calculate până la data apariției Legii 36/2005. Ajutorul de stat a fost acordat în vederea viabilizării societății în baza unui Program de Restructurare asumat de societate pentru perioada 2004-2008. La sfârșitul perioadei de restructurare AVAS și Consiliul Concurenței vor analiza îndeplinirea indicatorilor de performanță.

Conform contractului de privatizare Societatea se obligă să realizeze investiții tehnologice și de mediu, iar conform Programului de Restructurare asumat de societate să atingă anumite ținte privind profitabilitatea și rata datoriilor pe termen lung / capitalurile proprii. Programul de restructurare cu termen până la data de 31 decembrie 2008 a înregistrat în structura atât variații pozitive cât și negative comparativ cu angajamentele asumate în contractul de privatizare, respectiv planul de restructurare. În noiembrie 2010, Societății a trimis la AVAS, doar spre informare, investițiile efectuate în anul 2009 pentru a arăta bună intenție a Societății de a se dezvolta prin efectuarea de noi investiții.

Prin adresa nr. 4668/06.02.2013, Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (denumită anterior AVAS) a confirmat realizarea de către Societate a investițiilor asumate prin contractul de privatizare și totodată a declarat încetarea monitorizării post-privatizare a contractului de privatizare.

Până la data situațiilor financiare nu s-a primit nici un răspuns oficial de la AVAS privind descarcarea de obligațiile asumate prin Programul de Restructurare. Conducerea Societății are încredere că rezultatul acestei acțiuni va fi cel scontat și nu va avea un impact semnificativ în situațiile financiare.



D. Elemente de evaluare generala

1. profit: in anul 2025, societatea a inregistrat o pierdere contabila de 17.205.756 Ron;
2. cifra de afaceri: in 2025, societatea a inregistrat o cifra de afaceri neta de 185.347.637 Ron;
3. export: in 2024, societatea a inregistrat livrari la export in valoare de 150.616.081 Ron;
4. cheltuieli: in 2024, societatea a inregistrat cheltuieli totale (exclusiv impozitul minim pe cifra de afaceri) in valoare de 209.088.674 Ron;
5. cota de piata: cota detinuta pe piata interna de ArcelorMittal Tubular Products Iasi a fost in 2025, conform estimarilor proprii, de aproximativ 0.02%, in scadere fata de cea din anii anteriori, iar cota de piata externa (EU 28) este de 0.009%, de asemenea in scadere fata de anii anteriori;
Scaderea cotei de pe piata se datoreaza, in principal reducerii activitatii fabricii si lipsei de materie prima in tot cursul anului, premergator vanzarii Societatii catre Metinvest, precum importurilor de teava ce au fost facute la preturi reduse (in special din Turcia, Ucraina si Moldova) bazate pe materii prime cu preturi fara taxe vamale si costuri de mediu, comparativ cu preturile practicate pe piata Europei.
6. lichiditate: la sfarsitul anului 2025, indicatorul lichiditatii curente este de 1,72.

E. Evaluarea nivelului tehnic al societatii

Principalele produse fabricate de ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA sunt:

- Tevi sudate pentru instalatii nezincate, netede sau filetate cu mufa: Ø 1/2"-8";
- Tevi sudate pentru constructii si conducte laminate la rece: Ø 21 – 193 mm;
- Tevi sudate dreptunghiulare, patrate.

F. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

In anul 2025, materia prima a fost achizitionata exclusiv de pe piata externa, atat din cadrul grupului ArcelorMittal 7,83 kt, cat si din cadrul grupului Metinvest 33,46 kt.

Achizitia de materie prima externa din cadrul grupului ArcelorMittal, astfel:

1. ArcelorMittal Comercial RO SRL, cantitatea de 1,56 kt (producator ArcelorMittal Poland S.A. Krakow);
2. ArcelorMittal Comercial RO SRL, cantitatea de 6,27 kt (producator ArcelorMittal Asturias Aviles).

Achizitia de materie prima externa din cadrul grupului Metinvest, astfel:

1. METINVEST INTERNATIONAL SA, cantitatea de 12,57 kt (producator PJSC Zaporizhstal Ucraina);
2. PROMET STEEL JSC, cantitatea de 11,93 kt (producator PJSC Zaporizhstal Ucraina);
3. METINVEST POLSKA SP. Z O., cantitatea de 8,96 kt (producator PJSC Zaporizhstal Ucraina).

Valoarea totala a stocurilor la data de 31.12.2025 este de 32.847.087 Ron din care:

1. materii prime si materiale consumabile: 16.268.813 Ron;
2. productie in curs de executie: 4.124.934 Ron;
3. produse finite si marfuri: 12.410.058 Ron;
4. avansuri pentru cumparari de stocuri: 43.282 Ron.



G. Evaluarea activitatii de vanzare

In anul 2025, produsele ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA au fost livrate atat pe piata interna cat si pe piata externa, dupa cum urmeaza:

- Piata interna 19 %;
- Piata externa 81 %.

Principalii concurenti ai Societatii Comerciale ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA Iasi in anul 2025 au fost:

1. Producatori autohtoni: Mairon (UTCHIM) Gaiesti care pe langa activitatea de productie teava sudata longitudinal isi continua si dezvolta activitatea de trading prin importuri din Turcia, activitate care a luat amploare in ultimii doi ani cand Mairon a inceput sa exporte teava turceasca in Polonia, Cehia si Tarile Baltice.
2. Producatori externi:
 - (a) importul din Turcia reglementat de masura protectionista Safeguard tax, reprezinta cea mai mare parte din consumul aparent de teava al Romaniei - aproximativ 70 %, principalii producatori fiind Toscelik, urmat de Borusan. In anul 2025, cotele pentru teava de constructie au fost epuizate in fiecare trimestru, cantitatea totala exportata de Turcia pe piata Europei in 2025 s-a ridicat la aprox 425 kt.
 - (b) Producatorii din Bulgaria (principalul fiind HUS, urmat de Intercom Bulgaria si ZPT) care ofera preturi competitive, atat pe piata romaneasca cat si in Ungaria, Polonia, Cehia, Slovacia, dar si in Tarile Baltice.
 - (c) Macedonia (IGM) cu vinzari limitate, dar constante in ultimii 2 ani in Romania si pe piata naturala (Ungaria, Slovacia, Bulgaria, Cehia, Polonia).
 - (d) Italia (Padana, Marcegaglia, Technotubi, Arvedi) competitivi in special pe tevine de presiune.
 - (e) Ucraina, cu o cota de piata de circa 3%, nefiind limitati de safeguard datorita conditiilor economice si politice.
 - (f) Republica Moldova, prezenta in piata cu preturi foarte reduse, dar cu o gama limitata.

H. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii comerciale

Numarul mediu de personal in anul 2025 a fost de 150 de angajati in scadere fata de numarul mediu de personal al anului 2024 de 170. La data de 31.12.2025 numarul efectiv de personal era de 146, iar la data de 31.12.2024 numarul efectiv de personal era de 154.

Descresterea numarului efectiv de salariatii fata de inceputul anului, precum si a numarului mediu de salariatii se datoreaza plecarii din unitate prin demisie sau in urma iesirilor la pensie.

In ceea ce priveste nivelul de pregatire al personalului, societatea asigura pregatirea profesionala corespunzatoare a salariatilor prin organizarea de cursuri de calificare, autorizare sau perfectionare.

Gradul de sindicalizare la data de 31.12.2025 a fost de 94,52%.

Raporturile dintre management si angajati au fost fara stari conflictuale in anul 2025.

I. Evaluarea aspectelor de mediu legate de impactul activitatii emitentului asupra mediului

Activitatea de baza are impact asupra factorilor de mediu apa, aer, sol pentru a caror remediere s-a prevazut realizarea unor investitii de mediu si masuri de imbunatatire a performantelor instalatiilor de retinere a poluantilor. Societatea nu are litigii cu privire la incalcarea legislatiei de mediu.



J. Evaluarea activitatii comerciale privind managementul riscului

Riscul de piata

Economia romaneasca este in proces de dezvoltare si exista un grad de nesiguranta in ceea ce priveste evolutia mediului de afaceri.

In cursul exercitiului financiar Societatea a incheiat tranzactii semnificative cu parti afiliate. Conducerea societatii considera ca natura si volumul acestor tranzactii nu expune Societatea la riscuri adverse. Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

- **Riscul valutar** este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar. Societatea efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, inclusiv in dolari americani ("USD") si este expusa impactului fluctuatiilor monedelor straine respectiv EUR si USD, in raport cu leul.
- **Riscul ratei dobanzii la valoarea justa** reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor de piata ale dobanzii.
- **Riscul de pret** este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar dacă aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora. sau factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti o pierdere financiara.

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar este riscul ca fluxurile de numerar viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. Riscul fluxurilor de numerar reprezinta riscul variatiei in timp a cheltuielilor cu dobanda. Compania are imprumuturi pe termen scurt si pe termen lung cu dobanzi fixe si variabile, care expun societatea la risc, cat si la incertitudinea fluxurilor de numerar.

K. Activele corporale ale societatii comerciale

Societatea Comerciala ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA, dispune de capacitati de productie ce permit fabricarea de tevi sudate longitudinal, profile formate la rece si furnituri parapet, utilizand ca materie prima benzile laminate la cald si la rece din marci de oteluri diferite. Toate capacitatile de productie sunt intr-o singura locatie, pe Calea Chisinaului nr. 132 Iasi.

Activitatea societatii este structurata pe urmatoarele sectii de productie:

- **Linia de productie SRR30**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 20.000 to/an pentru productia de tevi mici rotunde si rectangulare;
- **Linia de productie SRR60**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 30.000 to/an pentru productia de tevi mici rotunde si rectangulare;
- **Linia de productie SRR100**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 40.000 to/an pentru productia de tevi mici rotunde si rectangulare;
- **Linia de productie SRR200**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 120.000 to/an pentru tevi structurale;
- **Linia de productie R220**, cu o capacitate proiectata in flux continuu de 108.000 to/an pentru tevi mari de instalatii - oprita operational la data de 31 iulie 2024.
- **Linie Prelucrare Banda.**

L. Conducerea societatii comerciale

a) Lista administratorilor societatii si functiile detinute la data de 31.12.2025:

- Orlando Ortego Solar, numit in baza Deciziei Consiliului de Administratie din 28.08.2025 – Presedinte al Consiliului de Administratie;
- Toma Cosmin, numit in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 30.05.2023 – Membru al Consiliului de Administratie;
- Adrian Alecu, numit in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 30.05.2023 - Membru al Consiliului de Administratie.

b) Lista membrilor conducerii executive a societatii la data de 31.12.2025:

- Toma Cosmin – Director General Executiv
- Sava Florin – Director Economic
- Simion Petru – Director Tehnic
- Nedelcu Romel – Director de Operatiuni
- Valu Carmen – Director de Vanzari
- Hrituleac Ioan – Director Calitate

M. Continuitatea activității

Prezentele situatii financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune ca Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la rezultatele operationale. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2025 o pierdere contabilă în suma de 17.205.756 RON (2024: pierdere contabilă de 66.493.855 RON) și o pierdere reportată de 157.306.483 RON (2024: 92.550.690 RON). Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 Societatea are capitaluri proprii în valoare de 59.117.258 RON și active curente nete pozitive în suma de 26.359.732 RON, astfel ca la data de 31 decembrie 2025, Conducerea Societății considera ca este adecvată utilizarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare.

Societatea are o datorie în valoare de 75.000.000 lei, cu data scadenței în 1 noiembrie 2027. Potrivit previziunilor financiare întocmite de conducere, rambursarea acestei datorii la termen este posibil să necesite renegocierea și reeșalonarea acesteia. . Pana la atingerea unui nivel sustenabil de profitabilitate, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde în principal de sprijinul continuu acordat de Grup, atât din punct de vedere operațional, prin menținerea relațiilor comerciale și a tranzacțiilor intra-grup, cât și din punct de vedere financiar.

Conducerea considera ca sprijinul oferit de Grupul Metinvest, formalizat prin scrisoarea de suport financiar din data de 31 august 2026, prin care asociatul majoritar al Societății confirmă ca va continua să furnizeze sprijinul financiar necesar pentru ca Societatea să își desfășoare activitatea și să își achite obligațiile pe o perioadă de cel puțin 12 luni de la data aprobării situațiilor financiare, reprezintă un factor esențial pentru susținerea continuității activității. Cu toate acestea, capacitatea Grupului de a furniza sprijinul asumat, precum și capacitatea Societății de a-și continua activitatea depind de evoluția conflictului din Ucraina și de impactul acestuia asupra activităților operationale, lanțurilor de aprovizionare, rutelor logistice, fluxurilor de numerar și accesului la finanțare ale Grupului. Aceste evenimente și condiții indică existența unei incertitudini semnificative care poate genera îndoeli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Cu toate acestea, pe baza informațiilor disponibile la data aprobării situațiilor financiare și luând în considerare scrisoarea de suport primită, conducerea considera că utilizarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este adecvată.



Rezultatele acestor directive strategice sunt evidentiata in urmatoarea analiza:

- a. Clientii:
 - mentinerea si imbunatatirea cooperarii cu clientii existenti, precum si extinderea retelei de dealeri atat pe piata interna, cat si cea externa prin corelarea productiei cu solicitarile pietei de profil care sa duca in final la cresterea gradului de satisfactie a clientului;
- b. Costurile: preocuparea continua a managementului, precum si a personalului direct productiv pentru imbunatatirea si respectiv reducerea costurilor s-a axat pe urmatoarele aspecte:
 - reorganizarea schimburilor de productie si remodelarea echipelor de lucru in conformitate cu reducerea optima a orelor de lucru si adaptarea productiei la cererea existenta pe piata;
 - redimensionarea activitatilor de intretinere si reparatii;
 - renegocierea cu furnizorii de servicii prin alocarea fortei de munca interne pentru anumite activitati specifice;
 - limitarea tuturor cheltuielilor generale si administrative.

Pe langa masurile mentionate in paragrafele de mai sus, managementul societatii este axat in continuare pe urmatoarele aspecte:

- a. Marketing:
 - adoptarea unei strategii de marketing, care sa contracareze riscul unei slabe prezente a produselor noastre pe piata interna datorita cererii minimale cu orientare spre export;
 - patrunderea pe noi piete, precum tarile nordice si baltice;
 - diversificarea gamei sorto-tipo-dimensionale de produse, incluzand tevi pentru sisteme de stropire anti-incendiu, pentru diverse categorii de instalatii, precum si tevi acoperite cu vopsea pe baza de apa si cu publere folosind tehnologia preincalzirii tevi prin inductie, produse de nisa;
 - introducerea la nivel global a unor tehnici de management cu participarea grupului ArcelorMittal.
- c. Calitate – imbunatatirea continua a calitatii produselor ce vor avea ca efect reducerea numarului de reclamatii si cresterea gradului de satisfactie a clientului;
- d. Protectia muncii – imbunatatirea masurilor de securitate si sanatate cu impact direct in reducerea numarului de accidente;
- d. Transparenta – dialogul permanent cu reprezentantii sindicatului pentru asigurarea transparentei actiunilor managementului.

N. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă informații suplimentare despre poziția Societății la data bilanțului (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare) sunt reflectate în situațiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare sunt prezentate în note dacă sunt semnificative.

Ca urmare a procesului de vânzare-cumpărare a societății, finalizat la data de 16 decembrie 2025, noul acționar majoritar al societății este Metinvest B.V., care deține 99,564% din capitalul social. Structura acționariatului minoritar a rămas neschimbată.

În trimestrul I al anului 2026 au avut loc o serie de operațiuni și procese necesare integrării societății în cadrul Grupului Metinvest. Astfel:

- ✓ Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30 martie 2026, a fost aprobată schimbarea denumirii societății din ArcelorMittal Tubular Products Iași S.A. în Metinvest Tubular Iași S.A..

Totodată, a fost revizuit și aprobat Actul Constitutiv al Societatii actualizat, pentru a reflecta modificările intervenite în structura acționariatului, în cadrul de guvernanță corporativă și în organizarea Societății.

- ✓ Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 1 din data de 30 martie 2026, a fost numită societatea KPMG Audit S.R.L. în calitate de auditor financiar al societății, având mandatul de a efectua auditul financiar al Situațiilor Financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
- ✓ Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 2 din data de 30 martie 2026, a fost modificată componența Consiliului de Administrație al societății, ca urmare a demisiei domnului Orlando Ortego Soler din funcția de administrator și Președinte al Consiliului de Administrație, precum și a domnului Adrian Alecu din funcția de administrator și membru al Consiliului de Administrație. În locul acestora au fost numiți domnii Veselin Obretenov Sokolov și Stanislav Tyron în funcția de administrator și membri ai Consiliului de Administrație.
- ✓ Prin Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 31 martie 2026, domnul Cosmin Toma a fost numit în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, menținând, totodată, funcția de Director General al societății.

Modificările menționate anterior fac parte din procesul de integrare a societății în structurile de guvernanță, management și raportare ale Grupului Metinvest, ca urmare a schimbării acționarului majoritar și a transferului controlului asupra societății. Aceste măsuri au avut ca obiectiv alinierea cadrului de guvernanță corporativă, a structurii de conducere și a proceselor decizionale la cerințele și practicile aplicabile la nivelul Grupului Metinvest.



TOMA COSMIN
Presedinte al Consiliului de Administratie

23 septembrie 2026

