

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

**LA SITUATIILE FINANCIARE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024**



A. Scurt istoric al Societatii

Societatea Comerciala "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 ArcelorMittal Tubular Products Iasi a luat fiinta 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, iar din Octombrie 2007 ArcelorMittal Tubular Products Iasi. In urma transferului de actiuni operat in Februarie 2008 dintre Mittal Steel Holding AG (fosta LNM Holding's N.V.) si ArcelorMittal Tubular Products Holding BV, actionarul majoritar este ArcelorMittal Tubular Products Holding BV.

ArcelorMittal Tubular Products Iasi 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 2024 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 2024	%	31 decembrie 2024	%
	87.859.306	100,000	87.859.306	100,000
Capital social varsat, din care:				
ArcelorMittal Tubular Products Holding BV Rotterdam NLD	87.827.746	99,964	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

In decursul anului 2024, nu s-a inregistrat nicio modificare in capitalul social subscris si varsat al Societatii. Drept urmare, structura capitalului social la data de 31.12.2024 este aceeaasi cu cea de la data de 31.12.2023 si anume 99,964% ArcelorMittal Tubular Products Holding BV Rotterdam NLD, 0,002% alti actionari persoane juridice si 0,034% actionari persoane fizice, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 06.12.2016.

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 31.12.2024 este superior pragului de jumatate din valoarea capitalului social subscris, reglementat de prevederile art. 153²⁴ din Legea societatilor comerciale, referitor la aptitudinea Societatii de a-si desfasura activitatea in continuare, in conditii normale.



B. Controlul intern

În cadrul Societății, funcția de audit intern este organizată și realizată de auditori independenți. Aceștia fac parte din Departamentul de Audit Global al ArcelorMittal și nu sunt angajați ai unității. Ei au calificarea și aptitudinile necesare pentru realizarea acestei activități. Având în vedere aceste aspecte, nu există risc de conflict de interese/incompatibilitate.

Referitor la anul 2024, au fost efectuate audituri transversale unitare, finalizate cu rapoarte și recomandări de îmbunătățire care sunt întreprinse pentru implementare; nu au fost subliniate încălcări ale legii sau reglementărilor aplicabile.

Controlul financiar-contabil este realizat și acoperit de către personalul cu pregătire corespunzătoare din cadrul departamentului financiar-contabil al societății și cuprinde componente strans legate, respectiv:

- o definire clară a responsabilităților, resurse și proceduri adecvate, modalități și sisteme de informare, instrumente și practici corespunzătoare;
- difuzarea internă de informații pertinente, fiabile, a caror cunoaștere permite fiecăruia să-și exercite responsabilitățile;
- un sistem care urmărește, pe de o parte, analiza principalelor riscuri identificabile în ceea ce privește obiectivele entității și, pe de altă parte, asigurarea existenței de proceduri de gestionare a acestor riscuri;
- activități corespunzătoare de control, pentru fiecare proces, concepute pentru a reduce riscurile susceptibile să afecteze realizarea obiectivelor entității;
- o supraveghere permanentă a dispozitivului de control intern, precum și o examinare a funcționării sale.

Scopul controlului intern este să asigure coerența obiectivelor, să identifice factorii-cheie de reușită și să comunice conducătorilor entității, în timp real, informațiile referitoare la performanțe și perspective.

C. Performanțele anului 2024

Situația **Pozitiei financiare** a Societății este prezentată în tabelul de mai jos, în cifre comparative.

Indicator	sold la 1 ianuarie 2024	sold la 31 decembrie 2024
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	2.584.441	2.150.290
Imobilizări corporale	174.697.988	115.216.659
Imobilizări financiare	2.340	2.000
Total active imobilizate	177.284.769	117.368.949
Active circulante		
Stocuri	93.564.537	53.380.996
Creante	29.260.400	47.053.917
Investiții pe termen scurt	-	-
Casa și conturi la bănci	448.945	1.275.977
Total active circulante	123.273.882	101.710.890
Cheltuieli în avans	206.685	291.380
Total active	300.765.336	219.371.219

Indicator	sold la 1 ianuarie 2024	sold la 31 decembrie 2024
Passive		
Capitaluri proprii		
Capital social	87.859.306	87.859.306
Rezerve	25.113.743	25.113.743
Rezerve de reevaluare	163.612.242	121.978.611
Rezultatul reportat profit sau (pierdere)	(78.136.061)	(92.550.690)
Profitul sau (pierderea) exercitiului financiar	(15.861.996)	(66.493.855)
Repartizarea profitului	-	-
Total capitaluri proprii	182.587.234	75.907.115
Total datorii pe termen scurt	111.928.446	63.335.439
Total datorii pe termen lung	-	75.000.000
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5.626.712	4.511.347
Venituri in avans	622.944	617.318
Total passive	300.765.336	219.371.219

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 2024 se afla programe informatice si licente aferente folosite de Societate. Din programele informatice folosite enumeram sistemul ERP SAP, Soft platforma industriala 4.0, MES si Soft Safety.

La data de 31 decembrie 2024 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru imobilizarile necorporale.

In anul 2024 au fost efectuate investitii in valoare de aproximativ 3.42 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 2,44 mil Ron;
- **Mentinerea, asigurarea si imbunatatirea conditiilor de lucru la inaltime** in valoare de 0,62 mil Ron;
- **Reabilitarea constructiilor** in valoare de 0,33 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 0,03 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 881.653 Ron, iar amortizarea cumulata la data scoaterii din evidenta in valoare de 572.578 Ron.

Reducerea pozitiei *Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie* in valoare de 10.019.662 Ron se datoreaza punerii in functiune a mijloacelor fixe in valoare de 9.232.023 Ron, precum si a imobilizarilor necorporale in valoare de 787.599 Ron reprezentind soft platforma industriala 4.0 si soft safety.

Soldul final a pozitiei *Avansuri si imobilizari corporale in curs* in valoare de 3.440.822 Ron se compune din urmatoare proiecte de CAPEX:

- Tools (Scule) in valoare 403.219 Ron care pina la data intocmirii prezentelor situatii financiare au si fost puse in functiune;
- CCT powder technology in valoare de 3.037.603 Ron care in prezent se afla in probe tehnologice, ulterior acesta urmind sa fie pusa in functiune in cursul anului 2025.

La data de 31 decembrie 2024 societatea nu are constituite ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru Imobilizari corporale.

Societatea nu are imobilizari corporale gajate.

In anul 2024, contul Alte imobilizari de la pozitia de bilant Imobilizari financiare a suferit o scadere reprezentand restituire garantie apartament manager.

In anul 2023 a avut loc reevaluarea imobilizarilor corporale, de natura terenurilor si a mijloacelor fixe, reevaluare efectuata de firma DARIAN DRS SA, evaluator independent, membru A.N.E.V.A.R si a fost inregistrata in contabilitate la data de 31.12.2023. Reevaluarea a fost efectuata pe baza informatiilor existente la data de 31.12.2023 folosind metoda costului in cazul cladirilor si echipamentelor si metoda pretului de piata in cazul terenurilor.

In anul 2024 ca urmare a testarii rentabilitatii mijloacelor fixe productive, a fost efectuata o noua reevaluare a acestora, folosind metoda pretului de piata pentru terenuri si metoda abordarii prin venit pentru constructii si echipamente productive.

Pentru mijloacele fixe aflate in conservare la 31 decembrie 2024, valorile juste au fost determinate luand in considerare valorile juste la 2023 reduce cu amortizarea inregistrata in cursul anului 2024. Metoda folosita pentru evidentiarea rezultatelor reevaluarii imobilizarilor corporale la valoarea justa a fost metoda eliminarii amortizarii din valoarea contabila bruta a activului.

Conform prevederilor OMF nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare, diferentele pozitive au generat cresteri ale rezervei din reevaluare cu suma de 5.250.981 Ron, iar diferentele negative au diminuat rezerva din reevaluare aferenta fiecarui mijloc fix rezultata din reevaluarile anterioare in suma de 45.437.245 Ron. Diferentele negative neacoperite din rezerva de reevaluare precedenta s-au recunoscut ca si cheltuiala, afectand contul de profit si pierdere al exercitiului financiar curent cu suma de 5.627.870 RON.

In cursul anului 2024 societatea nu a constituit ajustari pentru deprecierea sau pierderea de valoare pentru Imobilizari financiare.

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

Stocurile, alaturi de creantele si datoriile pe termen scurt sint 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 sfirsitul anului 2024 se poate observa o scadere a acestora cu 40,18 mil Ron sau cu 42,95% 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 9,57 kt sau 35,89% 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 38,35 mil Ron sau 36,03%, descrestere care a generat un impact pozitiv privind viteza de rotatie a stocurilor, astfel:

1. diminuarea valorica a stocului de materii prime cu 9,51 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 10,42 kt la 7,82 kt sau cu 24,93%, reprezentind o diminuare de valoare cu 8,64 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 3409 Ron/to la 3324 Ron/to sau cu 2%, care a generat o descrestere a valorii stocului cu 0.88 mil Ron.

La sfarsitul anului 2024, stocurile de materie prima si alte materiale (exclusiv impactul calculat din provizioane) detine ponderea cea mai mare in total valoare stocuri de 60%, in crestere fata de inceputul anului cu 15%.

2. descresterea valorica a stocului de produse finite cu 24,85 mil Ron, are un impact pozitiv in capitalul de lucru al societatii. Scaderea cantitativa a stocului de teava cu 48,07% sau 5.754 tone a generat o scadere a valorii stocului de produse finite cu 23,29 mil Ron se suprapune cu scaderea costului mediu a stocului de produse finite fata de inceputul anului de la 4179 Ron/to la 4048 Ron/to sau cu 3% reprezentind o descrestere de valoare de 1,56 mil Ron. Se poate observa ca trendul descrescator al costului mediu a stocului de produse finite este generat de trendul costului mediu la materiei prime, aceasta reprezentind aprox. 85% din totalul costului produsului finit.

La sfarsitul anului 2024, stocul de produse finite (exclusiv impactul calculat din provizioane) detine o pondere in total valoare stocuri de 47%, in scadere fata de inceputul anului cu 6%.

3. descresterea valorica a stocului de productie in curs de executie si semifabricate cu 1,51 mil Ron este generata in principal de scaderea cantitativa a stocului cu 7,29% sau 240 to, de la 3292 to la 3052 to, ceea ce duce la o scadere valorica de 0.85 mil Ron. Componenta costului mediu a stocului are un impact pozitiv semnificativ in valoare de 0,66 mil Ron, acesta diminuindu-se fata de inceputul anului cu 5%, de la 3740 Ron/to la 3539 Ron/to.

La sfarsitul anului 2024, stocul de productie in curs de executie si semifabricate (exclusiv impactul calculat din provizioane) detine o pondere in total valoare stocuri de 20%, in crestere fata de inceputul anului cu 7%.

4. diminuarea semnificativa valorii stocului de produse reziduale cu doar 1,51 mil Ron, se datoreaza in principal scaderii cantitative cu 978 to (de la 983 to la 7 to) sau 99,44%, impactul valoric fiind de 1,25 mil Ron. Componenta pretului de valorificare a fierului vechi a suferit o scadere de 18% sau cu 271 Ron/to (de la 1546 Ron/to la 1275 Ron/to), impactul valoric fiind de 0,27 mil Ron.

Societatea este orientata pentru reducerea, valorificarea si transformarea in cash cit mai rapida a tuturor categoriile de stocuri in vederea imbunatatirii capitalului de lucru atit de necesar activitatii operationale.

Provizioane pentru stocuri

Pentru stocurile de produse finite Societatea a inregistrat doua tipuri de ajustari pentru depreciere:

- pentru excedentul costului de productie fata de pretul estimat de vanzare stabilit in inteleggerile comerciale;
- in functie de vechimea stocurilor pentru diferenta intre cost si Valoarea Realizabila Neta.

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 pret de deșeu 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 reprezentând Creante a înregistrat la 31.12.2024 o creștere cu 60,81 %, respectiv 17,79 mil Ron, față de nivelul de la 31.12.2023.

Creantele comerciale nete aferente societăților care nu fac parte din grup prezintă o scădere în valoare absolută de 2,88 mil Ron sau de 20,18 % și sunt calculate după aplicarea ajustării pentru deprecierea creanțelor în suma de 198.492 Ron la 31.12.2024 (2023: 231.106 Ron). Diferența între ajustările calculate la sfârșitul anului 2024 față de sfârșitul anului 2023 provine de la înregistrarea unei sume noi în valoare de 92.693 Ron pentru un client intern, Smart Gathering, ca urmare a neplatii sumelor restante și din reversarea unei sume de 125.307 Ron pentru clientul extern Ominio în urma soluționării reclamației existente.

Pe net, poziția Sume de încasat de la societăți din cadrul grupului a crescut la 31.12.2024 cu 27,07 mil ron (696,56%) față de 31.12.2023. Din toate aceste creante, un impact important l-a avut creșterea cu 28,90 mil Ron (100%) a disponibilităților banesti ale ArcelorMittal Tubular Products Iasi în conturile deschise la ArcelorMittal Treasury SNC. Principalul motiv a fost primirea în data de 01 noiembrie 2024 a unui împrumut pe termen lung de la AM INVESTMENT SARL Luxembourg care a permis acoperirea întregii facilități de overdraft utilizate.

Pe de altă parte, în decursul anului 2024, din cauza creșterii cursului USD/RON s-a înregistrat creștere semnificativă a nivelului ajustărilor pt creantele neincasate din cadrul grupului.

Asa cum a fost menționat anterior, creantele comerciale nete aferente societăților din cadrul grupului sunt calculate după aplicarea ajustării pentru depreciere a creanțelor în suma de 49.895.887 Ron la 31.12.2024 (2023: 46.960.712 Ron).

Ponderele sumelor brute de încasat de la entitățile afiliate (inclusiv creanța de la Unicon Venezuela care este provizionată 100%) în total creante comerciale brute la 31.12.2024 este de 87,46 % și arată un trend crescător față de începutul anului 2024, 77,80%.

Ponderele creanței pe care societatea o are de încasat de la Industrias Unicon Venezuela în valoare de 10,45 mil USD în total Sume brute de încasat de la entitățile afiliate este de 61,71% la 31.12.2024 (2023: 92,36%).

În ceea ce privește poziția TVA de recuperat, scăderea semnificativă de la sfârșitul anului 2024 (4.468.008 Ron) față de sfârșitul anului 2023 (10.939.468 Ron) este cauzată în principal de achizițiile mult mai mici de materie primă din Q4 2024

EJ

fata de Q4 2023. La data de 31.12.2023 in sold se aflau sume aferente lunii octombrie (4.017.587 Ron), noiembrie (2.515.851 Ron) si decembrie (4.406.030 Ron). 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).

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 2024 s-au efectuat compensari intre TVA de recuperat si datorii la bugetul de stat in valoare totala de 12.027.726, in crestere fata de anul 2023 cand a fost compensata suma de 9.091.897 Ron.

In schimb, prin conturile bancare ale societatii a fost incasata de la statul roman suma de 34.332.270 lei, in scadere fata de suma de 49.468.742 Ron, reprezentand TVA recuperata in anul 2023.

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 2024 Societatea avea numerar si echivalente de numerar in suma de 1.275.977 Ron (2023: 448.945 Ron) reprezentind disponibilul in Ron si valuta din conturi deschise la banci din Romania, din casieria unitatii, din avansuri de trezorerie acordate salariatiilor si alte valori.

La data de 31 decembrie 2024 si respectiv 31 decembrie 2023, 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 sint incluse in pozitia *Conturi la banci in Ron*, astfel ca la 31 decembrie 2024 prezenta o valoare de 39.048 lei, respectiv la 31 decembrie 2023 valoarea de 35.820 lei.

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 salariatiilor 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”, prezentata in tabelul de mai sus, a crescut la 31.12.2024 fata de 31.12.2023 cu 85.695 Ron sau 40,98%. Aceasta crestere este generata de pozitia „Alte cheltuieli inregistrate in avans” care a inregistrat o crestere cu 66.295 Ron sau 41,56%, din cauza cresterii unor cheltuieli esalonate pe mai multi ani cum ar fi Certificari de sistem si produs, precum si pozitiei „Dobanda factoring” care a inregistrat o crestere de 18.400 Ron sau 39%.

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 2024 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 Ordinilor 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 2023 in valoare de 15.861.996 Ron;
2. transferului sumei de 1.447.367 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.

La pozitia *Profitul sau (pierderea) exercitiului financiar*, Societatea a inregistrat pierderea contabila obtinuta in exercitiul financiar pentru anul incheiat la 31.12.2024 in suma de 66.493.855 Ron, iar pentru anul 2023 Societatea a inregistrat pierderea contabila in suma de 15.861.996 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 crestere semnificativa a acestora la sfarsitul anului 2024 fata de sfarsitul anului 2023, cu un procent de 23,59% sau cu 26,41 mil Ron, astfel:

- a. Datoriile comerciale aferente societatilor din afara grupului la 31.12.2024 au crescut fata de inceputul anului cu 15,40 mil Ron sau cu 466,37% in principal din cauza achizitiilor de materie prima de la furnizorii care nu fac parte din grup.
- b. Datoriile totale catre societatile din cadrul grupului la 31.12.2023 au crescut cu 7,47 mil Ron sau cu 7,66%, din doua cauze majore. Pe de o parte s-au redus datoriile comerciale pe fondul diminuarii achizitiile din cadrul grupului de materie prima cu 67,53 mil Ron iar, pe de alta parte, grupul a acordat societatii un imprumut pe termen lung in valoare de 75 mil Ron.

- c. Pozitia "Creditori diversi" prezinta o crestere semnificativa cu 2,53 mil Ron (37,51%) fata de inceputul anului. Mentionam ca suma include si datoria societatii conform contractului de factoring incheiat cu banca INTESA (MEDIOCREDITO) din Italia. In urma incheierii acestui contract, Societatea incaseaza in avans contravaloarea unor facturi ale clientilor externi si apoi, pe masura ce colecteaza banii efectiv de la clienti, la scadenta, Societatea se inregistreaza cu o datorie fata de banca. Sumele astfel datorate se acumuleaza timp de o luna si apoi se ramburseaza bancii. La sfarsitul anului, datoria catre banca a scazut fata de sfarsitul anului trecut atat din cauza trendului descrescator al vanzarilor cat si din cauza incasarilor mai reduse de la clientii care fac parte din programul de factoring, incasari care vor fi virate bancii in prima luna a anului urmator.
- d. Sumele primite drept avansuri au scazut usor la sfarsitul anului 2024 fata de sfarsitul anului 2023 cu 0,15 mil Ron (22,18%) in principal datorita 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 crestere semnificativa la sfarsitul anului 2024 fata de inceputul anului cu 0,14 mil Ron sau 32,46% datorita existentei in sold a unor sume datorate persoanelor disponibilizate conform CCM.

Societatea nu a inregistrat incidente de neplata a datoriilor comerciale.

Datoriile fiscale reflectate in bilant reprezinta datorii curente, aferente anului 2024, societatea neinregistrand intarzieri la plata datoriilor bugetare.

Datorii financiare pe termen lung fata de ArcelorMittal Investment SARL Luxembourg

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.

Dobanda achitata in cursul anului 2024 pentru utilizarea acestui imprumut este in valoare de 897.895,83 Ron, iar dobanda curenta ramasa in sold la data de 31.12.2024 este de 278.250 Ron.

Datorii financiare pe termen scurt fata de ArcelorMittal Treasury SNC Franta

Societatea are posibilitatea sa utilizeze o facilitate de overdraft acordata in Ron / EURO/ USD de catre ArcelorMittal Treasury SNC in scopul finantarii capitalului de lucru. Aceasta facilitate a fost folosita in decursul anului 2024, sumele fiind restituite pana la sfarsitul lunii octombrie 2024.

Dobanda achitata in cursul anului 2024 pentru utilizarea facilitatii de overdraft a fost in valoare de 3.114.255 Ron, iar dobanda curenta de plata ramasa in sold la 31.12.2024 este 0 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 2024, in suma de 2.303.397 RON, de catre SC Vireo SRL Bacau, societate specializata in astfel de servicii.

Constituirea provizionului „Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli – bonus clienti” are la baza politica grupului de a stimula cresterea vanzarilor cantitative prin acordarea unui bonus. Clientii cu care s-a agreat si s-au semnat aceste acorduri vor fi bonificati numai daca in decursul anului 2024 au achizitionat produse finite peste limitele cantitative asumate. Aceste bonusuri se acorda efectiv dupa centralizarea datelor legate de vanzari din cursul anului si se calculeaza inmultind cantitatea efectiv achizitionata cu un discount euro/to stabilita prin contract, la nivelul fiecarui client, in functie de incadrarea cantitatii achizitionate intre limitele efectiv stabilite. Valoarea de 1.859.620 Ron reprezinta o estimare a bonusului ce se va acorda clientilor pentru vinzarile aferente anului 2024, estimare calculata in baza

contractelor de bonus semnate cu clientii pentru anul 2024 si in baza experientei de vanzari legate de acestia in anii trecuti. Se observa astfel, o scadere a acestui provizion pentru bonus cu 22,92% sau 426.157 Ron fata de sfarsitul anului 2023 din cauza revizuirii bonusurilor acordate, precum si a reducerii 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 2024	114.330 Ron
- provizion bonus clienti	1.859.620 Ron
- alte provizioane	234.000 Ron

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

In anul 2024 s-a inregistrat la pozitia de bilant "Venituri inregistrate in avans" o utilizare a acestor venituri in valoare de 5.626 RON.

"Venituri inregistrate in avans" la data de 31 decembrie 2024 prezenta un sold in cuantum de 617.318 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 efectuind 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 31.12.2024 este prezentata in tabelul de mai jos, in cifre comparative.

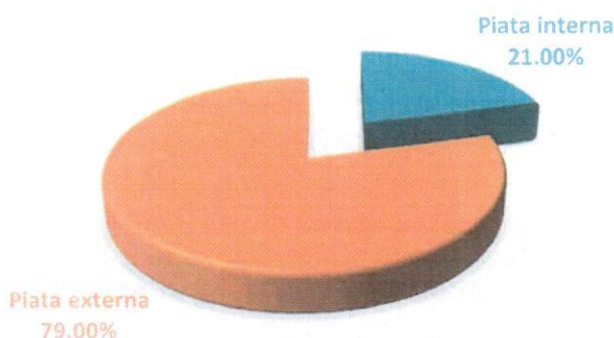
Indicator	exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023	exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
Cifra de afaceri neta	381.998.378	304.687.153
Venituri din exploatare	385.885.815	276.962.782
Cheltuieli de exploatare	372.560.286	336.990.997
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	328.102.247	249.627.143
Alte cheltuieli materiale	359.048	350.754
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	6.293.302	4.461.268
Cheltuieli privind marfurile	909.647	-
Reduceri comerciale primite	6.974.460	224.048
Cheltuieli cu personalul	22.061.746	22.511.199
Ajustari de valoare privind imobilizarile	10.114.599	17.214.988
Ajustari de valoare privind activele circulante	(26.009.628)	4.673.230
Alte cheltuieli de exploatare	46.247.937	39.491.828
Ajustari privind provizioanele	(8.544.152)	(1.115.365)
Rezultatul din exploatare, profit sau (pierdere):	(13.674.471)	(60.028.215)

Venituri financiare	3.904.521	3.261.864
Venituri din dobinzi	299.620	211.296
Alte venituri financiare	3.604.901	3.050.568
Cheltuieli financiare	6.092.046	6.625.275
Cheltuieli privind dobinzile	2.177.039	4.762.763
Alte cheltuieli financiare	3.915.007	1.862.512
Profitul sau (pierdere) financiara	(2.187.525)	(3.363.411)
Venituri totale	362.790.336	280.224.646
Cheltuieli totale	378.652.332	343.616.272
Impozit pe profit	-	3.102.229
Profitul sau (pierdere) bruta	(15.861.996)	(66.493.855)

In anul 2024, produsele ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA au fost livrate atat pe piata interna cat si pe piata externa, dupa cum urmeaza:

1. piata externa in proportie de 79%, respectiv in valoare de 240.715.025 Ron;
2. piata interna in proportie de 21%, respectiv in valoare de 63.972.128 Ron.

REPARTITIA VANZARILOR IN 2024



In anul 2024 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 vinzare a bunurilor catre consumatorul final. Astfel, cifra de afaceri neta a avut o evolutie descrescatoare in anul 2024 fata de anul 2023, inregistrind o diminuare semnificativa de 77,31 mil Ron sau de 20,24% (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 20,98% sau in valoare cu 77,71 mil Ron, astfel:
 - a. scaderea volumului de produse vandute cu 14,85% sau cu 12,89 kt, de la 86,80 kt in 2023 la 73,91 kt in 2024, reprezentind o diminuare valorica de 55,02 mil Ron;
 - b. datorita descresterii pretului mediu de vinzare cu 7,20%, reprezentind o valoare de 22,69 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 2,88% sau in valoare cu 0,36 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. cresterea marginala a veniturilor obtinute din vinzarea de marfuri, din chirii si din activitati diverse cu 0,18 mil Ron sau 9%.
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 19,27% sau in valoare cu 0,59 mil Ron mai putine reduceri comerciale.

Veniturile din vanzarile efectuate catre societati afiliate (a se vedea Nota 15.5.a – VANZARI CATRE SOCIETATI AFILIIATE, la prezentele Situatii Financiare) reprezinta o pondere rezonabila in cifra de afaceri, care nu denota o relatie

de dependenta fata de aceste vanzari. In 2024 vanzarile totale in cadrul grupului au reprezentat 11,69% si prezinta un trend descrescator fata anul anterior cand ponderea a fost de 15,48%.

In anul 2024, un impact negativ in total Venituri din exploatare este dat de pozitia Venituri aferente costului de productie in curs de executie in valoare de 27,88 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 2024 Cheltuielile de exploatare prezinta un trend descrescator fata de anul 2023 urmarind practic evolutia in acelasi trend a Veniturilor din exploatare. Astfel, Cheltuielile de exploatare indica o descrestere de 9,5% si transpus in valoare de 35.569.289 Ron, de la 372.560.286 Ron in anul 2023 la 336.990.997 Ron in anul 2024. 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 74,18% din totalul cheltuielilor de exploatare aratind un trend descarescator ca si pondere fata de anul 2023 cu 13,98%. Descresterea valorica fata de anul anterior este de 78.48 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 1,32% cu o descrestere nesemnificativa fata de cea din anul precedent. Descresterea valorica de 1,83 mil Ron se datoreaza in principal diminuarii consumului generat de scaderea volumului vinzarilor.
3. in anul 2024 societatea nu a avut cheltuielile privind marfurile.
4. descresterea valorica a reducerilor comerciale primite cu 6,75 mil Ron se datoreaza faptului ca societatea nu a mai beneficiat de bonus aferent volumului de materie prima achizitionata din cadrul grupului ArcelorMittal.
5. cresterea cheltuielilor salariale cu un procent de 2,04% in anul 2024 fata anul anterior se datoreaza in principal negocierii Contactului Colectiv de Munca aferent anului 2024. Numarul mediu de salariati a scazut cu 24 persoane sau 12,37% in principal datorita trecerii in conservarea a liniei de productie R220, ceea ce a condus la disponibilizarea unui numar de 16 salariati, diferenta reprezentind plecari pe cale naturala (pensionari); a se vedea Nota 13 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE.
6. ajustarile de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale reprezinta amortizarea mijloacelor fixe care a crescut fata de anul 2023 cu 7,10 mil Ron sau 70% datorita reevaluarii mijloacelor fixe efectuata la data de 31.12.2023, inclusiv a revizuirii duratei de viata ramase; a se vedea Nota 3 ACTIVE IMOBILIZATE.
7. pozitia ajustari de valoare privind activele circulante prezinta o crestere semnificativa fata de anul precedent, in valoare de 30,68 mil Ron sau 118%, si reprezinta valoarea neta dintre constituirea si reversarea de provizioane pentru activele circulante din activitatea operationala desfasurata cursul anului 2024; necesitatea constituirii de provizioane pentru stocuri a rezultat din valoarea contabila a stocurilor mai mare decit valoarea realizabila a produselor vandute din perioada imediat urmatoare; a se vedea Nota 4 STOCURI si Nota 5 CREANTE.
8. In ceea ce priveste Cheltuielile privind prestatiile externe acestea au scazut in anul 2024 cu 13,55% fata de anul anterior, scaderea in valoare absoluta fiind de 4.45 mil Ron, datorindu-se in principal pozitiei "Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal" in valoare de 4.84 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 2024, *Veniturile financiare* ale societatii au scazut fata de anul precedent cu 16,46%, iar *Cheltuielile financiare* au scazut cu 8,75%, societatea inregistrind in continuare pierdere din activitatea financiara. Rezultatul financiar este negativ mai mare decit al anului anterior cu 1,18 mil Ron sau 53,75% (2024: 3.363.411 Ron; 2023: 2.187.525 Ron).

Pierderea financiara este generata in principal datorita cheltuielilor nete cu dobinzile, aferente utilizarii facilitati de credit si imprumutului contractat pe 01.11.2024 in valoare de 75 mil Ron, in valoare de 4,55 mil Ron, la care adauga impactul pozitiv aferent diferentelor nete de curs valutar calculate si inregistrate in valoare 1,19 mil Ron.

Indicatori financiari

	1 ianuarie 2024	31 decembrie 2024
1. Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichiditatii curente	1,10	1,61
b) Indicatorul lichiditatii imediate	0,27	0,76
2. Indicatori de risc		
a) Indicatorul gradului de indatorare	-	98,80
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	NA	NA
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotatie a stocurilor (nr. de ori)	4,47	4,38
Sau		
a) Viteza de rotatie a stocurilor (zile)	81,68	83,40
b) Viteza de rotatie a debitelor - clienti (zile)	19,93	36,25
c) Viteza de rotatie a creditelor - furnizor (zile)	72,48	79,90
d) Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2,15	2,60
e) Viteza de rotatie a activelor totale	1,27	1,39
4. Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului angajat	-	-
b) Rata marjei brute din vanzari	(4,36)	(5,48)

Privatizarea Societatii

In anul 2006 Consiliul Concurentei, in urma investigatiei intreprinse a aprobat ajutorul de stat acordat companiei de catre statul roman in conformitate cu legea 37/2002 si OUG 97/2003 in valoare de 43.2 milioane RON, reprezentand anularea si/sau convertirea datoriilor bugetare restante la data privatizarii Societatii, precum si accesoriile aferente acestora, calculate pana la data aparitiei Legii 36/2005. Ajutorul de stat a fost acordat in vederea viabilizarii societatii in baza unui Program de Restructurare asumat de societate pentru perioada 2004-2008. La sfarsitul perioadei de restructurare AVAS si Consiliul Concurentei vor analiza indeplinirea indicatorilor de performanta.

Conform contractului de privatizare Societatea se obliga sa realizeze investitii tehnologice si de mediu, iar conform Programului de Restructurare asumat de societate sa atinga anumite tinte privind profitabilitatea si rata datoriilor pe termen lung / capitalurile proprii. Programul de restructurare cu termen pana la data de 31 decembrie 2008 a inregistrat in structura atit variatii pozitive cit si negative comparativ cu angajamentele asumate in contractul de privatizare, respectiv planul de restructurare. In noiembrie 2010, Societatii a trimis la AVAS, doar spre informare, investitiile efectuate in anul 2009 pentru a arata buna intentie a Societatii de a se dezvolta prin efectuarea de noi investitii.

Prin adresa nr. 4668/06.02.2013, Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (denumita anterior AVAS) a confirmat realizarea de catre Societate a investitiilor asumate prin contractul de privatizare si totodata a declarat incetarea monitorizarii post-privatizare a contractului de privatizare.

Pana la data situatiilor financiare nu s-a primit nici un raspuns oficial de la AVAS privind descarcarea de obligatiile asumate prin Programul de Restructurare. Conducerea Societatii are incredere ca rezultatul acestei actiuni va fi cel scontat si nu va avea un impact semnificativ in situatiile financiare.

D. Elemente de evaluare generala

1. profit: in anul 2024, societatea a inregistrat o pierdere contabila de 66.493.855 Ron;
2. cifra de afaceri: in 2024, societatea a inregistrat o cifra de afaceri neta de 304.687.153 Ron;
3. export: in 2024, societatea a inregistrat livrari la export in valoare de 240.715.025 Ron;
4. cheltuieli: in 2024, societatea a inregistrat cheltuieli totale (exclusiv impozitul minim pe cifra de afaceri) in valoare de 343.616.272 Ron;
5. cota de piata: cota detinuta pe piata interna de ArcelorMittal Tubular Products Iasi a fost in 2024, conform estimarilor proprii, de aproximativ 5,7%, in linie cu cea detinuta in anul 2023 cu 5,68%, iar cota de piata externa (EU 28) este de 1,03%, prezentind o usoara crestere fata de anul 2023 cu 0,08%;
Cota de pe piata pe piata interna se datoreaza 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 2024, indicatorul lichiditatii curente este de 1,61.

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: $\varnothing$ 1/2"-8";
- Tevi sudate pentru constructii si conducte laminate la rece: $\varnothing$ 21 – 219.1 mm;
- Tevi sudate dreptunghiulare, patrute.

F. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

In anul 2024, materia prima a fost achizitionata atat de pe piata interna in proportie de 19,46%, respectiv 13,51 kt, furnizorul fiind Liberty Galati SA (producatorul fiind combinatul din Galati), cit si de pe piata externa in proportie de 80,54%, respectiv 55,91 kt (achizitii din cadrul grupului ArcelorMittal 49,83 kt si achizitii din afara grupului 6,08 kt).

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

1. ArcelorMittal Comercial RO SRL, cantitatea de 20,46 kt (producator ArcelorMittal Poland S.A. Krakow);
2. ArcelorMittal International Luxembourg SA, cantitatea de 29,36 kt (producatori AL Ezz Flat Steel Company Egypt, PJSC Zaporizhstal Ucraina).

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

1. METINVEST INTERNATIONAL SA, cantitatea de 4,54 kt (producator PJSC Zaporizhstal Ucraina);
2. PROMET STEEL JSC, cantitatea de 1,54 kt (producator PJSC Zaporizhstal Ucraina).

Valoarea totala a stocurilor la data de 31.12.2024 este de 53.380.996 Ron din care:

1. materii prime si materiale consumabile: 23.255.803 Ron;
2. productie in curs de executie: 10.451.575 Ron;
3. produse finite si marfuri: 19.673.618 Ron;
4. avansuri pentru cumparari de stocuri: 0 Ron.

G. Evaluarea activitatii de vanzare

In anul 2024, produsele ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA au fost livrate atat pe piata interna cat si pe piata externa, dupa cum urmeaza:

- Piata interna 21 %;
- Piata externa 79 %.

Principalii concurenti ai Societatii Comerciale ArcelorMittal Tubular Products Iasi SA Iasi in anul 2024 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 2023 cand Mairon a inceput sa exporte teava turceasca in Polonia, Cehia si Tarile Baltice si a continuat si in 2024.
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 60 %, principalii producatori fiind Toscelik, urmat de Borusan. In anul 2024, cotele pentru teava de constructie au fost epuizate in fiecare trimestru, cantitatea totala exportata de Turcia pe piata Europei in 2024 s-a ridicat la aprox 900 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.
 - (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 teville 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 2024 a fost de 170 de angajati in scadere fata de numarul mediu de personal al anului 2023 de 194.

Se poate observa ca numarul mediu de salariati a scazut cu 24 persoane sau 12,37% in principal datorita:

- a. oprii la data de 31 iulie 2024 a activitatii Liniei R220 - Sector Laminare si Sector Finisare -, datorita lipsei de comenzi pentru produsele fabricate de aceasta linie si datorita costurilor ridicate de intretinere si reparatie a acestei linii care a condus la desfiintarea a 7 locuri de munca si la disponibilizarea unui numar de 16 salariati;
- b. plecarilor pe cale naturala (pensionari);

De asemenea, in perioada 1 Septembrie – 31 Decembrie 2024, in cadrul Societatii au fost luate masuri de intrerupere temporara a activitatii, fara incetarea raportului de munca, pentru motive economice cauzate de (i) scaderea semnificativa a numarului de comenzi primite si (ii) reducerea semnificativa a pretului de vanzare a produselor fabricate de societate cu scopul de reducerii costurilor si pentru a se asigura mentinerea activitatii Societatii pe piata. Pe perioada intreruperii activitatii, conform prevederilor art. 53 din Legea nr. 53/2003 – Codul muncii, si art. 42, aliniate 5 din CCM 2024-2025, angajatii au ramas la dispozitia Societatii, la domiciliu, primind o indemnizatie de 75% din salariul individual de baza, platibila din fondul de salarii.

La data de 31.12.2024 numarul efectiv de personal era de 154, iar la data de 31.12.2023 numarul efectiv de personal era de 188. Descresterea numarului efectiv de salariati fata de inceputul anului se datoreaza plecarilor 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 31.12.2024 a fost de 93,51%.

Raporturile dintre management si angajati au fost fara stari conflictuale in anul 2024.

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 parapete, 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 31.12.2024:

- Eduardo Samblas, numit in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 30.05.2023 – 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 31.12.2024:

- Toma Cosmin – Director General Executiv
- Sava Florin – Director Economic
- Nedelcu Romel – Director de Operatiuni
- Constantin Bondor – Director Resurse Umane
- Valu Carmen – Director de Vanzari
- Hrituleac Ioan – Director Calitate

M. Continuitatea activității

Aceste situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

In conditia in care Societatea se va confrunta cu probleme de finantare a activitatii operationale, aceasta are posibilitatea sa utilizeze o facilitate de overdraft, acordata in RON / Euro / USD, de catre ArcelorMittal Treasury SNC, in scopul finantarii capitalului de lucru. Fata de sfirsitul anului 2023 cand pozitia Societatii era de debitor fata contul deschis la ArcelorMittal Treasury SNC, la sfirsitul anului 2024 Societatea prezinta un dispobibil de cash substantial in contul deschis la ArcelorMittal Treasury SNC. In baza strategiei Societatii pe orizonul de timp al urmatoirilor 5 ani arata ca aceasta va genera cash si ca va putea sa isi plateasca datoriile la scadenta.

Societatea a inregistrat la 31 decembrie 2024 o pierdere contabila in suma de 66.493.855 RON (2023: pierdere contabila de 15.861.996 RON) si o pierdere reportata de 92.550.690 RON (2023: 78.136.061 RON). Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 Societatea are capitaluri proprii in valoare de 75.907.115 RON si active curente nete pozitive in suma de 37.996.034 RON, astfel ca la data de 31 decembrie 2024, Conducerea Societatii considera ca este adecvata utilizarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare.

Piata tevilor este una fluctuanta, datorita importurilor de teava si a schimbarilor in cererea agentilor economici din lantul de aprovizionare, care, an de an, au decis sa-si optimizeze stocurile, ca reactie la situatia financiara tensionata a multor clienti din industrie.

Pretul mediu de vinzarea a produsului finit a fost marcat de o crestere in trimestrul intaii a anului 2024, urmata de o scadere in trimestrul al doilea, o stabilizarea a acestuia in trimestrul al treilea urmind din nou cu o diminuare a pretului in trimestrul al patrulea al anului pe fondul unui pret al materiei prime produse in Europa care prezinta un trend crescator. Ca o caracteristica a semestrului al doilea, in aceasta perioada operatorii din industria metalului au adoptat o atitudine de asteptare si de observare continua a evolutiei contextului economic, ceea ce a condus la o diminuare considerabila a volumului de metal tranzactionat. In consecinta, a fost deosebit de important pentru societate sa urmarim evolutia pietei si sa luam in calcul ce se intampla la nivelul geopolitic, inclusiv efectele trendul crescator al inflatiei, pentru a pregati viitorul.

Tinta noastra este sa rămânem flexibili, atenți, prudenți si agili, pentru a ne adapta la conditiile impuse de piata, in timp real si in modul cel mai corect.

Totodata trebuie mentionat si influenta conflictului din Ukraina care continua si a generat o reasezare a surselor de energie si materie prima in intreaga Europa, ceea ce a determinat variatii semnificative in disponibilitatea si preturile materiilor prime.

Vanzarile de produse ale societatii in 2024 au fost afectate de situatia pietei interne cit si de cea a pietei externe.

Pe piata interna volumul vanzarilor a fost puternic impactat de importurilor masive de teava la pret inferior celui practicat pe piata europeana, dar si datorita lipsei demararii proiectelor majore.

Pe piata externa si nu numai, Societatea nu a putut onora comenzile clientilor datorita in principal sosirii cu intirziere a materiei prime fata de data la care a fost comandata. Acest lucru s-a datorat faptului ca combinatul din Galati a avut si are in continuare problemele operationale de productie si atunci Societatea a fost nevoita sa gaseasca resurse alternative de aprovizionare cu materie prima.

In anul 2024 achizitia de materie prima s-a realizat in principal din importuri si intr-o masura mai mica de la combinatele pe profilul din Europa avind in vedere costul de achizitie avantajos. Cu toate ca pretul de achizitie la momentul semnarii comenzilor de achizitie a fost considerat unul bun, acest avantaj de pret a fost puternic impactat negativ datorita faptului ca materia prima a ajuns in Societatea cu o intirziere si de aprox 2 luni, perioada in care piata de profil a suferit o contractare semnificativa, Societatea pierzind oportunitatea rotirii stocurilor de metal si implicit al realizarii rezultatului bugetat pentru aceasta perioada. Un alt element care a impactat negativ rezultatul Societatii, este faptul ca datorita cantitatilor urias de metal care au fost importate in Europa acestea au fost partial taxate cu taxa vamala ceea ce a dus la cresterea costului materiei prime.

Astfel, Societatea a fost expusa la doua impacturi negative, unul de cresterea pretului materiei prime si altul de scaderea a volumului vindut. Diminuarea semnificativa a cererii in semestrul al doilea a facut si imposibila transferul cresterii pretului de materie prima catre clientii finali de teava generindu-se astfel un rezultat negativ in comparatie cu cel bugetat.

Ca in fiecare an si in anul 2024 Societatea a aplicat in continuare masuri pentru reducerea costurilor, optimizarea capitalului de lucru, continuarea imbunatatirii proceselor si structurilor in societate. Astfel, strategia companiei urmărește: creșterea producției prin automatizarea, digitalizarea cit mai mult posibil a proceselor de productie, precum si a celor suport si cu caracter general; trecerea unor operațiuni de producție offline în online avind ca scop eliminarea unor manipulări ulterioare si diminuarea timpilor necesari finalizarii procesului de productie, generindu-se astfel timp suplimentar pentru productie si eficienta operationala.

Nu in ultimul rand, cresterea inflatiei aduce o provocare destul de mare in ceea ce priveste volumele, fiind resimtita o scadere a acestora. Societatea ramane concentrata in directia consolidarii pozitiei pe piata si isi continua planurile de dezvoltare, totodata urmarind atent tendintele pietei si evolutia acesteia la nivel global, pentru a construi cele mai potrivite strategii pentru perioada urmatoare. Pentru consolidarea pozitiei in piata de profil este important ca societatea sa produca la un cost de transformare competitiv, care sa includa si cheltuielile generale, facind astfel sustenabila activitatea, indiferent de evolutiile neprevazute ale pietei.

Rezultatele acestor directive strategice sunt evidentiate 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.
- b. Calitate – imbunatatirea continua a calitatii produselor ce vor avea ca efect reducerea numarului de reclamatii si cresterea gradului de satisfactie a clientului;
- c. 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.

Pentru anul 2025 activitatile societatii se vor concentra pe indeplinirea angajamentelor stabilite in Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2025. Punctele principale sunt:

- atingerea valorii negative de 2,03 mil. RON pentru rezultatul operational mai putin deprecierea activelor imobilizate;
- obtinerea productiei bugetate pe anul 2025 in cantitate de 73 kt cu un numar de salariati proprii de 137;
- implementarea programului investitional conform planului bugetat, care contine numai investitii legate de procesul actual de productie sau de mentenanta, fara a lua in calcul extinderea capacitatii de productie, respectand calendarul si costurile. Valoarea bugetata pentru anul 2025 este de 4,30 mil. RON.

In vederea analizei aplicarii principiului continuitatii utilizat in intocmirea situatiilor financiare, Societatea a extins analiza cu privire la suficienta disponibilitatilor de numerar pentru o perioada de 12 luni de la data emiterii situatiilor financiare. Pe baza analizei efectuate, managementul a determinat ca vor exista suficiente resurse financiare pentru desfasurarea activitatii in conditii normale in perioada analizata prin urmare aplicarea principiului continuitatii in intocmirea prezentelor situatii financiare este adecvat.

N. Evenimente ulterioare

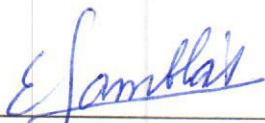
Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă informații suplimentare despre poziția Societății la data bilanțului (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare) sunt reflectate în situațiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor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

In primul trimestru al anului 2025 activitatea Societatii a prezentat un volum mai mic de vanzari, in principal datorita situatiei economice si geo-politice internationale. Pentru a contracara impactul negativ si pentru a asigura mentinerea Societatii pe piata s-a decis aplicarea masurii de intrerupere temporara a activitatii in perioada 20 Februarie – 30 Aprilie 2025, fara incetarea raportului de munca, pentru motive economice cauzate de (i) scaderea semnificativa a numarului

de comenzi primite si (ii) volatilitatea pretului de vanzare a produselor fabricate de societate cu scopul de reducerii costurilor. Pe perioada intreruperii activitatii, conform prevederilor art. 53 din Legea nr. 53/2003 – Codul muncii, si art. 42, aliniat 5 din CCM 2024-2025, angajatii vor ramane la dispozitia Societatii, la domiciliu, primind o indemnizatie de 75% din salariul individual de baza, platibila din fondul de salarii.

In aceasta etapa si avand in vedere actuala estimare pentru anul 2025 managementul nu prevede un impact semnificativ negativ asupra activitatii, activelor si pasivelor ArcelorMittal Tubular Products Iasi S.A.

La data acestor situatii financiare, Societatea isi indeplineste obligatiile la scadenta si, prin urmare, continua sa aplice principiul continuitatii activitatii ca baza pentru intocmirea situatiilor financiare.



EDUARDO SAMBLAS

Presedinte al Consiliului de Administratie

17 Iunie 2025