

Către Acționarii
S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
Hunedoara, Romania

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare neconsolidate

- 1 Am auditat situatiile financiare neconsolidate anexate ale societatii S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul neconsolidat la data de 31 decembrie 2008, contul de profit si pierdere neconsolidat, situatia modificarilor capitalului propriu neconsolidat si situatia fluxurilor de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 13 la pagina 33. Situatiile financiare neconsolidate mentionate se refera la:

• Activ net/Total capitaluri nete:	188.065.114 RON
• Rezultatul net al exercitiului financiar:	2.185.766 RON, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare neconsolidate

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare**, si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare neconsolidate. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare neconsolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare neconsolidate. Cu exceptia celor discutate in paragraful 6 de mai jos, noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare neconsolidate nu cuprind denaturari semnificative.

- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare neconsolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare neconsolidate ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare neconsolidate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Bazele opiniei cu rezerve

Limitarea sferei activitatii auditorului

- 6 Opinia noastră cu privire la situațiile financiare neconsolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2005 exprima rezerve deoarece noi nu am putut obține o asigurare rezonabilă cu privire la soldul echipamentelor și utilajelor la 31 decembrie 2005 datorită reevaluărilor efectuate în perioadele anterioare precum și a cheltuielii cu amortizarea calculate pe baza costului reevaluat. Din această cauză nu am putut exprima o opinie cu privire la completitudinea și corectitudinea valorii privind cheltuiala cu amortizarea echipamentelor și utilajelor pentru anul 2006 precum și cu privire la corectitudinea valorii rezervei de reevaluare la data de 31 decembrie 2006 și la 31 decembrie 2007. Similar, nu am putut evalua completitudinea și corectitudinea valorii privind cheltuiala cu amortizarea echipamentelor și utilajelor înregistrată pentru anul 2008, a soldului privind amortizarea cumulată precum și a soldului rezervei de reevaluare la data de 31 decembrie 2008.

Dezacordul asupra politicilor contabile – Metodă contabilă necorespunzătoare

- 7 Opinia noastră cu privire la situațiile financiare neconsolidate întocmite pentru anul încheiat la 31 decembrie 2007 exprima rezerve deoarece noi nu am putut obține o asigurare rezonabilă cu privire la soldul Provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli datorită includerii în acest sold a sumei de 8.847.136 RON reprezentând posibile cheltuieli viitoare aferente anului 2007. În cursul anului 2008, Societatea a reluat la venituri acest sold, drept pentru care profitul anului 2008 este supraevaluat cu 8.847.136 RON.

Opinia cu rezerve

- 8 În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustări care ar fi putut fi considerate necesare în situația în care am fi obținut probe de audit în legătură cu aspectele menționate în paragraful 6, și cu excepția efectelor aspectului menționat în paragraful 7, situațiile financiare neconsolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a .C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A. la 31 decembrie 2008, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare** și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare neconsolidate.

Evidențierea unor aspecte

Fără a exprima alte rezerve, atragem atenția faptului că:

- 9 Asa cum este prezentat în Nota 6 la situațiile financiare neconsolidate, la data de 31 decembrie 2008, valoarea datoriilor curente au depășit valoarea activelor curente cu suma de 69.300.935 RON, cea mai mare parte a obligațiilor fiind reprezentate de sume datorate în cadrul grupului. De asemenea, la 31 decembrie 2008 Societatea a înregistrat un profit de 2.185.766 RON și o pierdere cumulată la 31 decembrie 2008 de 83.721. 531 RON. Aceste condiții indică existența incertitudinii referitor la abilitatea Societății de a-și continua activitatea în viitorul apropiat, conform principiului continuității activității. În consecință operațiunile Societății sunt dependente de abilitatea de a obține profituri suficiente în viitor și de continuarea primirii de suport financiar din partea acționarilor și creditorilor săi.
- 10 În conformitate cu cerințele legii 82/1991 republicată, articolul 31, o societate mamă trebuie să întocmească un raport anual privind propria activitate cât și raport anual consolidat. Asa cum se arată la Nota 6 a prezentului raport, Societatea nu va emite situații financiare consolidate deoarece includerea SC Mecanica Sider SA, SC ElectroSid SA și SC Construct Sid SA nu este semnificativă în scopul oferirii unei imagini fidele a activelor, datoriilor, poziției financiare și sau a profitului sau pierderii entităților incluse în consolidare, considerate ca un tot unitar.

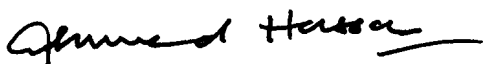
Alte aspecte

- 11 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisa de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționari aceștia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 12 Situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare neconsolidate în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume **Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare.**

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare neconsolidate

In concordanta cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare**, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare neconsolidate si numerotat de la pagina 1 la pagina 6. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare neconsolidate. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate neconsolidate.

Ahmed Hassan, Partener de audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 1529/ 25.11.2003*

In numele:

DELOITTE AUDIT SRL

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu Nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
15 martie 2009