

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A acționarilor S.C. Arcelormittal Hunedoara S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății S.C. Arcelormittal Hunedoara S.A. („Societatea”), care cuprind bilanțul contabil la data de 31 decembrie 2016 și contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

#### Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit
<p><b>Evaluarea imobilizărilor corporale</b></p> <p>Imobilizările corporale au o valoare contabilă netă de 309.023.156 RON la data de 31 decembrie 2016 conform situațiilor financiare ale Companiei reprezentând o proporție semnificativă din total bilanț.</p> <p>Compania a înregistrat pierderi contabile pentru ambii ani 2015 și 2016 care conform cerințelor OMF 1802/2016 a fost considerat că un indicator potențial pentru pierderi de valoare aferente imobilizărilor corporale. Pentru a testa imobilizările corporale pentru eventuale pierderi de valoare, managementul a folosit metode de evaluare bazate pe fluxuri de trezorerie. În construirea fluxurilor de trezorerie și a modelului de testare a unor posibile pierderi de valoare, următoarele variabile sensitive au fost considerate: proiecții de fluxuri de trezorerie, creșteri în venituri, marje operaționale, rate de actualizare.</p> <p>Deoarece variabilele de mai sus sunt subiectul unor judecați semnificative și estimări și datorită faptului că mijloacele fixe sunt semnificative din punct de vedere valoric în cadrul bilanțului contabil la 31 decembrie 2016, testul pentru eventuale pierderi de valoare ale mijloacelor fixe a fost considerat un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre aferente analizei de depreciere a conducerii referitoare la evaluarea imobilizărilor corporale au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- o analiză critică a modelului folosit incluzând principalele variabile considerate;</li> <li>- o analiză a proiecțiilor de fluxuri de trezorerie pentru a determina dacă argumentele și presupunerile folosite sunt rezonabile în contextul economic actual și din prisma performanței economice viitoare;</li> <li>- un recalcul al ratelor de actualizare utilizate;</li> <li>- am dezvoltat o analiză de sensibilitate a modelului;</li> <li>- am comparat fluxurile de trezorerie estimate incluzând procentele de creștere pentru venituri și marje operaționale cu performanțele istorice pentru a testa acuratețea proiecțiilor dezvoltate de management.</li> </ul>
<p><b>Ajustările de valoare pentru stocuri</b></p> <p>La data de 31 decembrie 2016, Compania deține stocuri cu o valoare contabilă netă de 84.932.291 RON fiind o parte semnificativă din bilanțul contabil la această dată.</p> <p>Compania operează într-o industrie în care prețurile fluctuează și în consecință ajustările legate de valoarea realizabilă netă a stocurilor pot avea un impact material asupra rezultatelor contabile. Calculația acestor ajustări de valoare pentru valoarea realizabilă netă necesită judecați și analize predictive.</p> <p>În plus, ajustări de valoare pentru stocuri sunt înregistrate pentru stocurile cu mișcare lentă conform politicilor contabile descrise în nota 4. În calculația ajustărilor de valoare aferente stocurilor se ține cont și de statusul stocurilor vandabil sau nevandabil pentru fiecare item de stoc, pe baza analizei tehnice.</p>	<p>Procedurile de audit realizate au inclus următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- înțelegerea algoritmului de calcul pentru ajustările de valoare înregistrate de Companie;</li> <li>- analiza elementelor principale folosite în calculație și testarea acestor elemente: baza de date cu vânzările ulterioare, prețurile de vânzare ulterioare, analiza pe vechimi a itemilor de stocuri.</li> </ul> <p>De asemenea am solicitat și obținut de la departamentul tehnic o analiză în legătură cu gradul de vandabilitate al stocurilor la 31 decembrie 2016.</p>

<b>Aspect cheie de audit</b>	<b>Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit</b>
<p>Stocurile nevandabile sunt evaluate la valoare de fier vechi la data analizei.</p> <p>Prin urmare, datorită semnificației valorii stocurilor în bilanțul contabil al Companiei și a complexității raționamentelor realizate pentru calculul ajustărilor de valoare pentru stocuri, am considerat ajustările de valoare pentru stocuri ca un aspect cheie de audit.</p>	<p>Pe baza informațiilor de mai sus, am dezvoltat o calculație independentă a ajustărilor de valoare pentru stocuri pe care am comparat-o cu calculația Companiei.</p>

## Raport asupra raportului administratorilor

5. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492 care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 14 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și prezentat de la pagina 1 la 14 și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare/ Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492, (reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate);
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

6. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
11. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Ahmed Hassan.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 25/25.06.2001

București, România  
3 aprilie, 2017