

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«Самарский металлургический завод»**

Утвержден Советом Директоров ОАО «СМЗ»
Протокол №5 от 30.05.2006 г.

Утвержден Годовым общим собранием
акционеров ОАО «СМЗ» 30.06.2006 г.
(Протокол б/н от 03.07.2006 г.)

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
(ИТОГИ ФИНАНСОВОЙ И ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2005 ГОД)
открытого акционерного общества
«Самарский металлургический завод»**

**Annual report
(2005 Financial and economic activity results)
Open Joint Stock Company
«Samara Metallurgical Plant»**

Генеральный директор ОАО «СМЗ» _____ М.В. Федоров

Главный бухгалтер ОАО «СМЗ» _____ Г.В. Финогеева

СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

Полное фирменное наименование

Открытое акционерное общество «Самарский металлургический завод» (далее – Общество)

Сокращенное фирменное наименование

ОАО «СМЗ»

Полное фирменное наименование Общества на английском языке

Open Joint Stock Company «Samara Metallurgical Plant»

Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке

JSC «SMZ»

Место нахождения и почтовый адрес Общества

443051, г. Самара, ул. Алма-Атинская, 29, корп. 33/34

Общество не имеет филиалов и представительств

Регистрация Общества

Распоряжение главы Администрации Кировского района г. Самары от 29.12.2001 г. №1205

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, выданное Инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Кировскому району города Самары – Серия 63 №002034091

Основной государственный регистрационный номер – 1026300763389

Дата внесения записи – 05.08.2002 г.

Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе в качестве крупнейшего налогоплательщика юридического лица, образованного в соответствии с законодательством Российской Федерации, выданное Межрайонной инспекцией МНС России по крупнейшим налогоплательщикам по Самарской области – серия 63 №000211548, дата постановки на учет – 29.12.2001 г.

Уставный капитал Общества, вид и количество акций

Уставный капитал Общества составляет 1 557 469 188, 574 рублей и разделен на 59 902 661 099 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,026 рубля каждая.

Все акции Общества являются именными и выпущены в бездокументарной форме.

Изменение размера Уставного капитала Общества

Изменений уставного капитала в 2005 г. не проводилось.

Список акционеров, которые имеют не менее 5% от общего количества голосов на 31.12.2005 г.

Акционер общества	Количество акций	Доля в УК
ЗАО «Прайм-алюм»	59 420 832 021	99,1956

Аудитор Общества

Наименование: Закрытое акционерное Общество «ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит»

Место нахождения: 115054, г. Москва, ул. Космодамианская наб, 52, стр. 5

Лицензия: №Е000376 выдана Министерством финансов Российской Федерации 20 мая 2002 г. Лицензия действительна по 20 мая 2007 г.

Реестродержатель Общества

Наименование: ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.»

Место нахождения: 107996, г. Москва, ул. Стромьнка, д. 18, корп. 13

Генеральный директор – Жизненко О.М.

Лицензия ФКЦБ – 10-000-1-00264, выдана 03.12.2002 г. (без ограничения срока действия).

ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО РАЗВИТИЯ

ОАО «Самарский металлургический завод» - крупнейший в России производитель и поставщик полуфабрикатов из алюминиевых сплавов. Традиционные потребители – аэрокосмическая, судостроительная, упаковочная, нефтегазодобывающая, авиационная промышленность, транспортное машиностроение.

Основным видом хозяйственной деятельности Общества является производство алюминиевого проката, включающее в себя всю номенклатуру высокого передела. Общество производит для продаж на внутреннем и внешнем рынках продукцию четырех своих бизнес-юнитов:

- ПРОКАТНОГО: рулоны, листы, плиты, лакированную консервную ленту, ленту для производства алюминиевых банок, крышек, ключиков, окрашенную ленту;
- ПЛАВИЛЬНО-ЛИТЕЙНОГО: мелкая и крупногабаритная чушка из алюминиевых сплавов;
- КУЗНЕЧНОГО: штамповки-поковки;
- ПРЕССОВОГО: прутки, профили, панели, трубы прессованные и катанные, легкосплавные трубы.

Структура доходов ОАО «СМЗ» за 2005 г.

Наименование продукции	%
Производство алюминиевого проката и изделий из него	100
В том числе:	
- литейное производство	0,1
- прокатное производство	82,1
- прессовое производство	16,6
- кузнечное производство	1,2

Структура выпуска продукции ОАО «СМЗ» за 2005 г.

Наименование продукции	%
Производство алюминиевого проката и изделий из него	100
В том числе:	
- литейное производство	0,1
- прокатное производство	86
- прессовое производство	13,4
- кузнечное производство	0,5

В 2005 г. объем выпуска проката по сравнению с 2004 г. увеличился на 182,3 тн. или 0,1%. При этом на внутреннем рынке произошло увеличение выпуска проката на 12030,3 тн. или 20,1%, а на экспорт выпуск проката снизился на 11848 тн. или 12,8%.

Структура выпуска по видам продукции сложилась следующая: продукция литейного производства составила 0,1%, плоский прокат 86%, прессовая продукция 13,4%, кузнечная продукция 0,5%.

По сравнению с 2004 г. удельный вес продукции литейного производства снизился с 1,2% до 0,1%.

Увеличилось производство плоского проката на 6,4%. При этом рост производства консервной ленты увеличился на 45,8%, баночной ленты – на 28,7%. Снизилось производство листов на 30,6%, плит – на 41,7%.

Снизилось производство продукции прессового производства на 23,4 % (при росте выпуска бурильных труб на 20,2%).

В то же время увеличилось производство кузнечной продукции на 17,9%.

В плавильно-литейном производстве

Проведенные в 2005 г. работы позволили обеспечить стабильный выпуск плоских слитков для производства баночной ленты, а также существенно повысить качество и освоить широкую номенклатуру изделий:

- Сплав 6013 диаметром слитков 345 мм, 405 мм, 480 мм;
- Разработана технология производства слитков диаметром 460 мм, 640*150 мм, 937*525 мм, сплава 1953;
- Отработана технология и освоено производство слитков: сплав 1901 плоский слиток 340*1700мм, сплав АМГ6 плоский слиток 400*1560 мм, сплав 6022 плоский слиток 400*2000 мм, сплав 6111 плоский слиток 400*2100 мм;

Проведена большая работа по внедрению новых методов производства слитков, позволяющих повысить качество выпускаемой продукции для достижения мирового уровня качества:

- Производство заготовок из сплава АВВ диаметром 485 мм с рафинированием расплава смесью аргон-хлор и фильтрацией через пенокерамический фильтр;
- Производство заготовок из расплава 1933 диаметром 760 мм на агрегате №15 с рафинированием расплава в установке внепечного рафинирования взамен вакуумирования и фильтрации расплава через пенокерамический фильтр.
- Внедрение фильтрации расплава через пенокерамический фильтр для слитков из сплава АМГ6;
- Производство слитков из сплава 7075-1 и 2024-1 с регламентированными требованиями по содержанию водорода и величине зерна для прессового производства.

На 2006 г. запланировано приобретение нового оборудования, а также оснащение существующего плавильно-литейного оборудования установками внепечного рафинирования, что позволит повысить качество выпускаемой продукции а также даст возможность выпускать дополнительные виды продукции.

В прокатном производстве

Прокатным производством в 2005 г. выполнялись проекты модернизации и восстановления оборудования, приобретение инструмента (рабочих и опорных валков) и проекты, направленные на поддержание производства.

В 2005 г. были завершены важные для прокатного производства проекты:

- Модернизация системы автоматизации стана холодного проката «1800», что позволило не только обновить морально и физически устаревшее оборудование, но и значительно улучшить показатели точности и стабильности проката, увеличить производительность стана.

- Модернизация электрической печи с шагающими балками №3, что позволило проводить гомогенизацию слитков баночной ленты.
- Запущены в опытно-промышленную эксплуатацию печи отжига рулонов в защитной атмосфере фирмы «Seco-Warwick».
- Запущен в эксплуатацию вальцешлифовальный станок фирмы «Voith».
- Восстановлена система управления кромкообрезными ножницами на стане горячего проката;
- Произведен капитальный ремонт главного привода реверсивной клетки стана горячего проката.

На 2006 г. по прокатному производству запланированы работы по развитию производства баночной ленты, включающие в себя следующие проекты:

- Приобретение и установка толкательной газовой печи для нагрева и гомогенизации слитков баночной ленты, направленный на увеличение мощностей по нагреву слитков, а также на обеспечение и улучшение их качественных параметров;
- Оборудование непрерывной группы стана горячего проката системой автоматического управления, направленный на повышение качества проката;
- Перевод стана холодного проката «1800» на смазочно-охлаждающую жидкость на водной основе, что позволит увеличить производительность стана при производстве баночной ленты.
- Станции подготовки и контроля качества рулонов для стана холодного проката «1800», направленные на повышение качества выпускаемой баночной ленты.

В 2006 году планируется завершить проекты:

- Установки линии продольной резки баночной ленты для обеспечения потребностей заказчиков в корпусной баночной ленте шириной до 1850 мм;
- Модернизация линии лакирования для повышения качества и увеличения объемов производства окрашенной ленты.

В прессовом производстве

Для восстановления и увеличения объемов заказов в 2005 г. начаты работы по модернизации оборудования и освоению новых типоразмеров пресс-изделий.

В 2005 г. был выполнен проект модернизации трех вертикально-закалочных печей с оснащением их системой управления на базе современных цифровых приборов фирмы Йокогава (контролеров и станции управления) с заменой старых термопар на термопары 1 класса с точностью ± 1 градус.

Необходимость выполнения этих работ была вызвана стремлением обеспечить соответствие требованиям зарубежных стандартов к термообработке изделий для авиационной промышленности и получить дополнительные заказы.

На 2006 г. инвестиционным бюджетом Прессового производства предусмотрена модернизация всех оставшихся термических печей: 12 закалочных печей и 12 печей отжига и старения. Для оперативного анализа и хранения информации о ведении процессов термообработки изделий цехи прессового производства будут оснащены локальными компьютерными сетями.

Запланированы также работы по модернизации прессов, правильно-растяжных машин, насосно-аккумуляторных станций, по оснащению цехов автоматическими системами пожаротушения.

Наиболее крупные из таких работ: модернизация правильно-растяжной машины 1500 т. с увеличением усилия правки до 2200 т. и механизацией подачи изделий в машину; оснащение прессы усилием 20000 т. механизмом подачи слитков. Эти работы позволят увеличить выпуск и повысить качество труб большого диаметра, что обеспечит выполнение перспективных заказов.

В кузнечном производстве

В 2005 году было выпущено 50 новых поковок и штамповок для предприятий авиа-космической промышленности России и Украины. В том числе были освоены крупно-габаритные штамповки кольца диаметром более 4 м для аэрокосмической отрасли. Впервые освоено изготовление штамповок-фланцев из сплава 1953 для глубоководных водоотделяющих колонн (райзеров), используемых при морском бурении.

В 2005 году были определены приоритеты развития Кузнечного производства с ориентиром на выпуск штамповок для западной аэрокосмической промышленности.

На 2006 г. инвестиционным бюджетом кузнечного производства разработан и утвержден план модернизации вертикальных гидравлических прессов, печей нагрева, печей термообработки, оборудования для контроля качества штамповок.

Реализуемые инвестиционные проекты позволят Обществу занять и укрепить свои позиции на внутреннем и внешнем рынках по следующим направлениям:

- Алюминиевая лента для производства баночной тары под напитки,
- Специальная лента для строительного рынка,
- Бурильные трубы повышенной надежности,
- Трубы большого диаметра и штампованные фланцы для глубоководных водоотделяющих колонн (райзеров), используемых при морском бурении,
- Штамповки, профили и другая продукция для авиационной промышленности.

ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

Приоритетным направлением деятельности Общества является производство и сбыт высококачественных полуфабрикатов из алюминия и алюминиевых сплавов, удовлетворяющих потребностям заказчиков.

Основной целью Общества является сохранение долговременной конкурентноспособности на рынке алюминиевого проката.

В течение 2005 года приоритетными направлениями деятельности Общества были следующие направления:

- Улучшение качества выпускаемой продукции и освоение новых видов продукции;
- Сохранение и расширение рынков сбыта и снабжения;
- Повышение эффективности производства;
- Улучшение условий труда работников с целью исключения случаев травматизма;
- Повышение социальной защищенности работников;
- Сокращение вредных воздействий на окружающую среду;
- Вовлечение всех работников в процесс управления качеством;
- Сохранение уникальности сортамента продукции;
- Стимулирование всех работников на достижение целей.

В сложившейся ситуации политика развития Общества имеет следующие направления.

Политика в области качества

Постоянное повышение качества продукции, является одним из ключевых элементов деятельности Общества. Основными направлениями Политики в области качества являются:

- стремление удовлетворять потребности заказчиков, поставляя им безопасную и надежную продукцию;
- постоянно совершенствовать управление производственным процессом через техническое развитие, применение новых технологий, оборудования и обучение персонала;

- постоянно проводить анализ эффективности функционирования системы качества, установленных полномочий и персональной ответственности за качество продукции каждого сотрудника.

Для реализации Политики качества ежегодно формируются конкретные цели ОАО «СМЗ» по основным производственным подразделениям.

Достижение этих целей обеспечивается путем реализации следующих мер по организации деятельности:

- внедрение, поддержание в рабочем состоянии и работа над постоянным повышением эффективности функционирования СМК на основании международных стандартов AS 9100, TS 16049 и ИСО 9001;
- планирование инвестиций и мероприятий, направленных на повышение качества продукции;
- разработка и поэтапное внедрение общей для всех подразделений предприятия идеологии обеспечения качества, основанной на принципах «всеобщего управления качеством» TQM;
- периодический анализ эффективности функционирования системы качества ОАО «СМЗ» высшим руководством с целью определения путей её улучшения и принятия необходимых предупреждающих и корректирующих действий.

Реализация указанных мер должна гарантировать не только поддержание качества продукции и процессов производства на достигнутом уровне, но и постоянно улучшать их.

Политика в области охраны окружающей среды

Производственная деятельность в течение 2005 г. осуществлялась в соответствии с требованиями природоохранного законодательства, для повышения эффективности природоохранной деятельности в течение года выполнялись работы по совершенствованию системы экологического менеджмента предприятия.

Одной из важнейших целей Общества является стремление, направленное на оказание минимально возможного воздействия от своей деятельности на окружающую среду, здоровье населения и персонала предприятия.

Для достижения этой цели в 2004 году были выполнены наиболее значимые природоохранные мероприятия:

- Согласованы с органами надзора проекты ПДВ (Предельно Допустимые Выбросы) и ПНОЛРО (Проект Нормативов Образования и Лимитов Размещения Отходов).
- Вывезены на утилизацию трансформаторы, содержащие Совтол, в количестве 3 шт.(3,88 т. Совтола). Дополнительно утилизировано 2 трансформатора (6,60 тн. Совтола).
- Произведен переход на материалы, не содержащие асбест.
- На печах №6, 14, при проведении капитальных ремонтов, смонтирована газораспределительная аппаратура фирмы «Krow/Schoder».
- Произведена замена горелки на установке дожигания линии лакирования №2 .
- Произведен монтаж 2-х циклонов тонкой очистки в системе отсоса стружки цеха №2.
- Лаборатория промышленной санитарии ОАО «СМЗ» прошла аккредитацию и зарегистрирована в Государственном реестре.

В соответствии с договором, заключенным с автономной некоммерческой организацией «Приволжское Метеоагентство» «Центр по мониторингу загрязнения окружающей среды Приволжского округа» проводит наблюдение за загрязнением атмосферного воздуха на границе жилой застройки.

В 2005 году был проведен комплекс работ по улучшению санитарного состояния промплощадки предприятия – ликвидированы многие места несанкционированного хранения отходов.

В 2005 году было реализовано около 1185 т товарного нефтепродукта, которые были извлечены из эмульсионных и нефтесодержащих стоков от цехов предприятия цехом №28 (участок ГСМ и СОЖ). Кроме того, отработанные масла также сдавались в цех №28 на переработку и возвращение в производство.

В 2005 году, по сравнению с 2004 годом, в литейном производстве сокращено, в среднем на 20%, потребление флюсов и солей (флюс карналлитовый, флюс экораф, флюс криолитовый, соль KCl, соль NaCl, криолит).

Обществом разработана «Программа экологического менеджмента ОАО СМЗ на 2006г.», включающая мероприятия по охране окружающей среды на 2006 г.

Кадровая политика

Кадровая политика на ОАО «СМЗ» представляет собой деятельность, направленную на формирование и совершенствование кадрового состава персонала.

Кадровая политика включает в себя следующие виды деятельности:

- оплата труда работников и мотивация;
- обучение и профессиональная подготовка персонал;
- оценка и аттестация персонала, направленная на улучшение качественного и демографического состава персонала;
- формирование кадрового резерва и карьерного роста;
- оптимизация количественного состава персонала;
- внутренние и внешние коммуникации

В Обществе разработаны и функционируют локальные нормативные документы:

- по оплате труда и системному премированию персонала;
- по обучению персонала;
- по подбору, найму и увольнению персоналу;
- по предоставлению льгот и компенсаций, выплачиваемых на предприятии.

Социальная политика

Социальная политика Общества направлена на социальную защиту персонала Общества и его ветеранов. На предприятии большое место отводится социальным программам.

В 2005 году в детских оздоровительных учреждениях отдохнуло около 350 детей работников завода, в санаториях получили лечение 50 детей. Проводились спортивно-оздоровительные мероприятия на базе стадиона «Металлург» (турниры по футболу, волейболу теннису, соревнования по конькам и лыжам).

Новогодние подарки получили более 2000 детей работников завода. К новому году все работники завода (5900 чел) получили подарки.

Ежемесячно оказывается материальная помощь работникам оказавшимся в тяжелом материальном положении, а так же ветеранам завода.

В течение 2005 года постоянно оказывалась благотворительная помощь центру детского творчества «Металлург», образовательным школам, медицинским учреждениям. Был профинансирован международный детский футбольный турнир им. П.П. Мочалова.

По линии Фонда милосердия и здоровья производились ежемесячные выплаты работникам, имеющим детей инвалидов. Всего годовые затраты по данному направлению составили 160,8 тыс. руб.

Большое внимание уделялось развитию организационной культуры. Регулярно проводились Дни информирования, разрабатывалась и выпускалась корпоративная газета.

В плане проведения культурно-массовых мероприятий были организованы праздничные вечера, посвященные Новому году, 8 марта, 9 мая. Множеством праздничных мероприятий было отмечено 45-летие завода, затраты на празднование составили порядка 5442 тыс. руб.

В санаториях и оздоровительных учреждениях смогли отдохнуть около 500 работников завода и членов их семей. Помимо этого регулярно организовывались 2-х дневные выезды на базу отдыха «Лесная жемчужина». На эти цели предприятие израсходовало около 3763,8 тыс. руб.

Большое внимание на заводе уделялось молодежи. Проводились мероприятия по профессиональному развитию и подготовке молодежи, конкурс профессионального мастерства «Лучший по профессии». Организована и принимала участие в городских соревнованиях заводская команда КВН. Каждый призывник уходящий с завода в армию получает памятный подарок. Затраты на молодежные мероприятия в 2005 году составили порядка 250 тыс. руб.

ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В отчетном году Совет директоров Общества осуществлял свою работу в составе 7 человек. Численный состав Совета директоров позволил наладить плодотворную работу и обеспечить принятие взвешенных решений.

В течении всего отчетного периода Совет директоров работал интенсивно, направляя свою деятельность исключительно в интересах Общества и работающего персонала.

Было проведено 12 заседаний Совета директоров. Работа Совета директоров проводилась по заранее утвержденным планам работы по вопросам, связанным с определением стратегии и приоритетных направлений развития общества, вопросам, обеспечивающим контроль за эффективной работой исполнительных органов общества, определением его перспективы, инвестиционным вложениям, а также, в обязательном порядке, обсуждались вопросы, связанные с обеспечением соблюдения существующих в Обществе процедур, в рамках которых осуществляется реализация прав акционеров. По всем рассматриваемым вопросам принимались конкретные решения, ход их выполнения находился под постоянным контролем. В силу квалифицированного подхода к подготовке вопросов на заседания Совета директоров, как правило, заседания проходили на должном организаторском уровне, профессионально, по-деловому.

Благодаря целенаправленной и активной работе всех членов Совета директоров, их практическому и теоретическому опыту, высокому профессиональному уровню, гражданской позиции Общество в целом справилось с теми задачами, которые были определены на 2005 г.

ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА

За 2005 г. дивиденды не начислялись и не выплачивались.

ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

Любое предприятие несет риски, связанные с его производственной, коммерческой и другой деятельностью. Фактор риска заставляет экономить финансовые и материальные ресурсы, обращать особое внимание на расчеты эффективности новых проектов, коммерческих сделок и т.д.

В соответствии с разработанной «Картой рисков» Общество в своей деятельности выделяет 4 основные группы рисков, которые оказывают влияние на производственно-хозяйственную деятельность: операционные, рыночные, финансовые и общекорпоративные.

Наиболее существенными рисками для компании являются операционные риски, связанные с производственными инцидентами, поломками машин и оборудования и перерывом в производственной деятельности. Для защиты от этих рисков Общество использует систему предупредительного технического обслуживания, а также страхование имущества, оборудования и перерывов в производстве.

Наиболее существенными рыночными рисками для Общества являются увеличение биржевых цен на алюминий, а также увеличение стоимости электроэнергии и железнодорожных перевозок.

С учетом предстоящих реформ электроэнергетики и МПС риск увеличения стоимости энергии и транспортных расходов оценивается, как существенный.

Один из видов риска – ценовой риск, связанный с определением цены на реализацию производимой продукции, а также риск в определении цены на используемое сырье, себестоимости продукции.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, так и к курсу рубля, при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Валютному риску подвержены обе стороны-участники сделки.

Существует риск увеличения процентной ставки по кредитным договорам. Существует риск влияния на прибыль предприятия курсовой разницы по обслуживанию кредитного долга и процентов по нему, а также расчетов с поставщиками, выраженных в иностранной валюте.

Среди финансовых рисков необходимо выделить кредитный риск, связанный с продажей продукции на условиях отсрочки платежа. В целях минимизации кредитного риска Общество заключает такие контракты только с надежными и проверенными контрагентами. С остальными контрагентами Общество заключает контракты на условиях предоплаты во избежание риска недополучения или несвоевременного получения денежных средств за отгруженную продукцию, оказанные услуги.

Для снижения финансовых рисков при приобретении товарно-материальных ценностей Общество заключает контракты на условиях предоплаты с использованием банковских гарантий и аккредитивов, что обеспечивает возврат авансовых сумм при невыполнении поставщиками своих обязательств.

Риски, возникающие при работе по внутреннему рынку и экспорту при изменении правил таможенного контроля и пошлин, оцениваются и принимаются какие-либо нивелирующие действия только по факту их возникновения. Прогнозировать их невозможно, т.к. после опубликования даже проектов документов появляется масса разъяснительных инструкций и писем.

Ключевым риском является мировая конъюнктура цен на алюминий и, соответственно, изделий из алюминия и алюминиевых сплавов. При росте биржевых цен на алюминий существует риск снижения спроса на алюминиевые полуфабрикаты, что негативно сказывается на объемах заказов и доходности производства.

Ключевым общекорпоративным риском является мировая конъюнктура спроса на алюминий и изделия из него. С учетом замедления темпов роста мировой экономики существует риск снижения спроса на металл со стороны основных мировых потребителей. С учетом избытка мировых мощностей по производству алюминия общемировое снижение спроса может привести к усилению конкуренции среди производителей и привести к снижению стоимости готовой продукции в среднесрочной перспективе.

**ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ
ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ
С ФЗ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ,**

**А ТАКЖЕ ИНЫХ СДЕЛОК, НА СОВЕРШЕНИЕ КОТОРЫХ
В СООТВЕТСТВИИ С УСТАВОМ ОБЩЕСТВА РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ
ПОРЯДОК ОДОБРЕНИЯ КРУПНЫХ СДЕЛОК**

1. Советом Директоров ОАО «Самарский металлургический завод» 14.07.05 года в соответствии со статьями 78 и 79 Федерального закона "Об акционерных обществах" и ч.21) п.12.2 и п.13.5 Устава ОАО "СМЗ" было одобрено заключение Договора займа между ОАО "СМЗ" и Европейским Банком реконструкции и Развития с основной суммой займа не более 45 000 000 (сорока пяти миллионов) долларов США, как крупной сделки. Стоимость имущества, которое может быть прямо или косвенно приобретено или отчуждено ОАО "СМЗ" в результате заключения Договора займа и в течении всего срока действия Договора займа составляет более 10%, но менее 50% балансовой стоимости активов ОАО "СМЗ" на последнюю отчетную дату (31 марта 2005 года)

2. Советом Директоров ОАО «Самарский металлургический завод» 24.08.05 года в соответствии со статьями 78 и 79 Федерального закона "Об акционерных обществах" и ч.21) п.12.2 и п.13.5 Устава ОАО "СМЗ" было одобрено заключение договора займа между ОАО "СМЗ" и ALCOA INVERSIONES ESPANA S.L, как крупной сделки.

**ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ
ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ
С ФЗ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ,
В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ**

1. По решению внеочередного общего собрания акционеров 18.02.05 года было получено одобрение большинством (72,31%) голосов всех, не заинтересованных в сделке акционеров-владельцев голосующих акций на безвозмездное получение Открытым Акционерным Обществом «Самарский металлургический завод» денежных средств в сумме 609 000 000 (Шестьсот девять миллионов) рублей от Компании "MALMSTEEN – CONSULTADORIA E SERVICOS, SOCIEDADE UNIPessoal, LDA."

Лицом, заинтересованным в совершении сделки, является Долевое коммерческое общество "Malmsteen – Consultadoria e Servicos LTD".

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

Председатель Совета директоров: Уильям О'Рурк

Уильям О'Рурк

Год рождения: 1948

Образование: Бакалавр наук, Университет Джона Кэрролла (1970), Доктор юриспруденции, университет Дукесне (1975)

Должности за последние 5 лет

Период: 2001- 2002

Организация: Алкоа Корпорация

Должность: Вице-Президент по Аудиту

Период: 2002- 2005

Организация: Алкоа Корпорация

Должность: Вице-Президент по Аудиту, по защите труда и окружающей среды

Период: 2005- по наст. время

Организация: Алкоа Россия

Должность: Президент

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: не имеет

Джозеф Л.Рей

Год рождения: **1963**

Образование: **Степень магистра в области управления – Чикагский университет (США), Степень бакалавра в области финансового управления – Университет Майами (США)**

Должности за последние 5 лет:

Период: **1998-2000 гг**

Организация: **Дженерал Электрик Капитал Корпорейшн**

Должность: **Финансовый директор (Европа) Начальник отдела технологий**

Период: **2001-2002 гг**

Организация: **Дойче Пост Групп (Швейцария)**

Должность: **Старший Вице-президент**

Период: **с 2003 г.**

Организация: **Алкоа**

Должность: **Финансовый директор/Директор по снабжению/Директор по информационным технологиям**

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: **не имеет**

Джим Манди

Год рождения: **1952**

Образование: **Степень магистра в области трудового права – Лейстерский университет (Великобритания)**

Должности за последние 5 лет:

Период: **с 2000 г.**

Организация: **Алкоа**

Должность: **Региональный директор по персоналу**

Период: **с 2002 г.**

Организация: **Алкоа**

Должность: **Директор европейской службы персонала**

Период: **с 2004 г.**

Организация: **ООО «Алкоа-Рус»**

Должность: **Директор по персоналу**

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: **не имеет**

Маркус Плаколм:

Год рождения: **1959**

Образование: **Инженер-механик/Специалист в области управления – Промышленный колледж (Австрия/Веклабрук)**

Должности за последние 5 лет:

Период: **с 1998-2001 гг.**

Организация: **Австрия Метал (АМАГ) (Австрия)**

Должность: **Менеджер по плоскоккатанной продукции**

Период: **2001-2003 гг**

Организация: **Алкоа Кофем (Венгрия)**

Должность: **Менеджер по производству плоскоккатанной продукции**

Период: **с 2003 г.**

Организация: **Алкоа (заводы в Венгрии, Италии, Испании)**

Должность: **Директор по производству плоскоккатанной продукции**

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: **не имеет**

Энрике Санчес Гонсалес

Дата рождения: **1948**

Образование: **Среднее**

Должности за последние 5 лет:

Организация: **Алкоа Инверсьонес Эспанья СЛ**

Должность: **Финансовый директор**

Организация: **Алкоа Инверсьонес Интернасьоналес**

Должность: **Член Совета Директоров**

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: **не имеет**

Луис Мария Фаргас Мас

Дата рождения: **1966**

Образование: **Диплом в области юриспруденции – Университет Барселоны, Степень магистра в области юриспруденции – Институт Эмпреза (Мадрид)**

Должности за последние 5 лет

Организация: **Алкоа Европа**

Должность: **Директор по налогам**

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: **не имеет**

Хосе Рамон Камино Де Мигель

Дата рождения: **1961**

Образование: **Диплом в области юриспруденции – Мадридский университет; Программа по повышению квалификации – Бизнес школа (Мадрид)**

Должности за последние 5 лет:

Период: **до 2000 г.**

Организация: **Алкоа Испания**

Должность: **Юриисконсульт**

Период: **с 2001 г.**

Организация: **Алкоа Европа**

Должность: **Помощник главного юриисконсульта**

Период: **с 2002 г.**

Организация: **Алкоа Европа**

Должность: **Главный юриисконсульт**

Количество и категория (тип) принадлежащих акций ОАО «СМЗ»: **не имеет**

Изменения в составе Совета директоров в отчетном году

Решением внеочередного общего собрания акционеров Общества, состоявшегося 18.02.2005 г, досрочно были прекращены полномочия членов Совета директоров ОАО «СМЗ», избранных на Годовом общем собрании акционеров 10.06.2004 г. и избраны в члены совета директоров следующие лица:

1. Филипп Л. Коллинз
2. Джозеф Л.Рей
3. Джим Манди
4. Маркус Плаколм
5. Энрике Санчес Гонсалес
6. Луис Мария Фаргас Мас
7. Хосе Рамон Камино де Мигель

Решением годового общего собрания акционеров, состоявшегося 17.06.2005 г, численный состав Членов совета директоров изменен не был. В составе членов Совета директоров Общества произошло одно изменение: вместо Филиппа Л. Коллинза на должность члена Совета директоров был утвержден Уильям О'Рурк.

СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ЗАНИМАЮЩЕМ ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ОБЩЕСТВА

Согласно решению внеочередного общего собрания акционеров ОАО «СМЗ» от 18.02.2005 г. с 19.02.2005 г. досрочно прекращены полномочия управляющей организации ОАО «СМЗ» - Общества с ограниченной ответственностью «РУСАЛ – Управляющая Компания» (ООО «РУСАЛ-УК») и переданы полномочия исполнительного органа ОАО «СМЗ» - Генеральному директору ОАО «СМЗ».

Единоличный исполнительный орган: **Федоров Михаил Васильевич**

Год рождения: 1948

Образование: Высшее, Куйбышевский авиационный институт

Должности за последние 5 лет

Период: с 1999-2001 гг.

Организация: ОАО «Объединенная компания «Сибирский алюминий»

Должность: Директор Самарского филиала (Самарский металлургический завод)

Период: с 2001-2003 г.

Организация: ОАО «Самарский металлургический завод»

Должность: Генеральный директор

Период: февраль-май 2003 г

Организаций: ООО «РУСАЛ-УК»

Должность Управляющий директор ОАО «СМЗ»

Период: май 2003 г.- январь 2005 г.

Должность: Председатель Совета директоров ОАО «СМЗ»

Период: февраль 2005 г.

Организация: ООО «РУСАЛ-УК»

Должность: Управляющий директор ОАО «СМЗ»

Период: с февраля 2005 г.

Организация: ОАО «Самарский металлургический завод»

Должность: Генеральный директор

**КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЛИЦА,
ЗАНИМАЮЩЕГО ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО
ОРГАНА ОБЩЕСТВА, И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА**

Критерии определения и размер вознаграждения единоличного исполнительного органа – Генерального директора определены в трудовом договоре, заключенным между Обществом в лице Председателя Совета директоров ОАО «СМЗ» и должностным лицом. Информация, содержащаяся в трудовом договоре, является конфиденциальной.

Положением о Совете директоров ОАО «СМЗ», утвержденном на Годовом общем собрании акционеров 17.06.2006 г, предусмотрена возможность получения вознаграждения и компенсаций Членам Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей в размере, установленном Общим собранием акционеров. Решением Общего собрания акционеров, вознаграждение членам Совета директоров не предусматривалось.

**СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ
КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ**

В Устав Общества включены положения и статьи, которые являются основой Кодекса корпоративного поведения, рекомендованного акционерным обществам Распоряжением ФКЦБ РФ от 04.04.2002 г. №421/р.

Основным принципом корпоративной политики Общества является защита прав акционеров и инвесторов. Общество следует положениям Кодекса корпоративного поведения и придерживается принципа равного отношения ко всем акционерам. Акционерам при подготовке к проведению общего собрания акционеров в соответствии с

законодательством предоставляется подробная информация по всем вопросам повестки дня.

Отдельные положения Кодекса были учтены во внутренних документах, которыми Общество руководствуется в своей деятельности, а именно:

- Положение о Генеральном директоре;
- Положение об общем собрании акционеров;
- Положение о Совете директоров;
- Положение о ревизионной комиссии.

Данные документы являются гарантом информационной прозрачности деятельности и важным фактором эффективной работы Общества.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ ОБЩЕСТВА

Ревизионная комиссия Общества избрана на Годовом общем собрании акционеров ОАО «СМЗ», состоявшемся 17.06.2005 г, в следующем составе: Г.В. Финогеева, А.В. Макарова, В.В. Андреева.

г. Самара

"25" апреля 2006 г.

На основании Федерального закона "Об акционерных обществах", Устава ОАО "Самарский металлургический завод" проведена проверка финансово – хозяйственной деятельности ОАО «СМЗ» за период с 1 января 2005 года по 31 декабря 2005 года включительно.

Проверке были подвергнуты формы квартальной и годовой отчетности. Квартальная и годовая отчетность ОАО "Самарский металлургический завод" составлена в соответствии с Инструкциями по заполнению форм квартальной и годовой отчетности.

Бухгалтерский учёт ОАО "СМЗ" вёлся в соответствии с Федеральным законом РФ "О бухгалтерском учёте" и Положением "Учётная политика ОАО "СМЗ" на 2005 год".

Особенностью учётной политики Общества является то, что выручка от реализации продукции (работ, услуг) в бухгалтерском учёте отражается, исходя из допущения временной определённости фактов хозяйственной деятельности, а при исчислении налога на добавленную стоимость, Общество применяет метод определения выручки от реализации продукции (работ, услуг) по мере её оплаты.

При определении прибыли для целей налогообложения Общество руководствуется главой 25 Налогового кодекса Российской Федерации.

В 2005 году зарегистрированный уставный капитал Общества не изменился. Он состоит из 59 902 661 099 обыкновенных акций и составляет 1 557 469 тыс. руб.

Доходы Общества от обычных видов деятельности за отчётный год составили **10 583 780** тыс. руб. Расходы Общества составили **10 894 838** тыс. руб.

По итогам 2005 года с учётом операционных, внеоперационных и чрезвычайных доходов и расходов Обществом получена нераспределённая **прибыль** в сумме **2 309 266** тыс. руб.

Задолженность Общества по платежам в бюджет на 31 декабря 2005 года составляет **19 542** тыс.руб., государственные внебюджетные фонды **15 661** тыс.руб. Данная задолженность является текущей.

Стоимость чистых активов Общества, определённая в соответствии с требованиями ФКЦБ РФ, составляла на последний день 2005 года **3 277 906** тыс.руб., что на **2 309 407** тыс. руб. **больше** аналогичного показателя, рассчитанного по состоянию на 01 января 2005 года (**968 499** тыс.руб.)

На основании проведённой проверки Ревизионная комиссия подтверждает достоверность данных, содержащихся в балансе ОАО «СМЗ» за 2005 год, а также других формах годового отчёта.

Ревизионная комиссия отмечает, что деятельность ОАО «СМЗ» проводилась в рамках законности и с исполнением всех нормативных документов.

Члены комиссии:

Г.В.Финогеева
А.В. Макарова
В.В. Андреева

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Аудитором финансово-хозяйственной деятельности Общества на 2005 г. га Годовом общем собрании акционеров ОАО «СМЗ», состоявшемся 17.06.2006 г. утверждена аудиторская фирма ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

Акционерам открытого акционерного общества «Самарский металлургический завод»:

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности открытого акционерного общества «Самарский металлургический завод» (в дальнейшем – Общество) за период с 1 января по 31 декабря 2005 г. включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества состоит из Бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках, Отчета об изменениях капитала, Отчета о движении денежных средств, Приложения к бухгалтерскому балансу, Пояснительной записки (далее все отчеты вместе именуются «финансовая (бухгалтерская) отчетность»). Финансовая (бухгалтерская) отчетность подготовлена руководством Общества исходя из законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности. Отчетность, подготавливаемая исходя из указанного законодательства, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
2. Ответственность за подготовку и представление финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган Общества. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.
3. Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, Международными стандартами аудита, а также нашими внутренними стандартами.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой (бухгалтерской) отчетности и раскрытие в ней информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством Общества, а также оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о

достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

4. В бухгалтерском балансе отражен налоговый актив в сумме 412 876 тыс. рублей, который был образован в связи с полученными убытками по основной деятельности в период до 31 декабря 2005 г. Возмещаемость данного актива зависит от получения достаточной налогооблагаемой прибыли в будущем. Мы не получили достаточных подтверждений в отношении возможности возмещения остатков по отложенным налогам. Если такая прибыль не будет получена, то статья бухгалтерского баланса 145 «Отложенные налоговые активы» и статья 141 «Отложенные налоговые активы» отчета о прибылях и убытках могут быть завышены на суммы 412 876 тыс. рублей и 260 625 тыс. рублей соответственно.
5. По нашему мнению, за исключением влияния на финансовую (бухгалтерскую) отчетность корректировок, которые могли бы оказаться необходимыми в отношении обстоятельств, указанных в параграфе 4 настоящего Заключение, прилагаемая к настоящему Аудиторскому заключению финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества на 31 декабря 2005 г. и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2005 г. включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

27 марта 2006 года

Директор акционерного общества

К. Скирроу

Аудитор
Квалификационный аттестат №к 005065
В области общего аудита
бессрочный

М.В. Глебова

INFORMATION ON THE SOCIETY

Full company name

Открытое акционерное общество «Самарский Металлургический Завод»

Shortened company name

ОАО «СМЗ»

Full company name in English

Open Joint Stock Company «Samara Metallurgical Plant»

Shortened company name in English

JSC «SMZ»

Location and post address of Society

443051, Samara, ul. Alma-Atinskaya, 29, korp. 33/34

Society doesn't have any subsidiaries and representation offices

Регистрация Общества

Local authorities (Kirov district of Samara city administration) Head order No.1205 of December, 29 2001 No. 1205.

Certificate of registration in Legal Entities Uniform State Register of a legal entity registered before July 1, 2002 issued by Samara city Kirov district office of the Federal Internal Revenue Department, under series 63 No. 002034091.

Main state registration No. 1026300763389

Date of the entry: 5th August, 2002

Certificate of registration in Taxation board as the largest taxpayer of a legal entity formed under jurisdiction of the Russian Federation, issued by the interregional inspection of Ministry of Taxation on the largest taxpayers of Samara region – series 63 No. 000211548, date of registration December 29, 2001.

Society authorized capital stock, type and number of shares

Authorized capital stock of Society is 1, 557, 469, 188, 574 rubles divided into 59 902 661 099 registered common shares 0.026 rubles par value each.

All shares of Society are registered and issued in an undocumented form.

Authorized Society capital change

In 2005 there were no changes to authorized capital of Society.

List of shareholders having not less than 5% of the total number of votes as at 31.12.2005.

Shareholder of Society	Number of shares	Share in authorized capital
ZAO «Prime-Alum»	59 420 832 021	99,1956

Auditor of Society

Designation: Closed Joint-stock company «PricewaterhouseCoopers Audit»

Location: 115054, Moscow, ul. Kosmodamianovskaya nab., 52, str. 5

License: №E000376 issued by RF Ministry of Finance of 20th May 2002. License valid till 20th May, 2007.

Register holder of society

Designation: ОАО «Registrator R.O.S.T.»

Location: 107996, Moscow, ul. Stromynka, d. 18, korp. 13

General director – O.M. Zhiznenko

FKTsB License – 10-000-1-00264, issued 03.12.2002 (unlimited validity term).

SOCIETY POSITION IN THE INDUSTRY AND PROSPECTS OF DEVELOPMENT

OAO «Samara Metallurgical Plant» - is the Russia largest producer and supplier of Al alloys semis, with its traditional customers being aerospace, ship-building, packaging, oil and gas mining industries, aircraft industry, construction and machine building.

The main production activity of society is focused on Al rolled stock including full highly processed products mix. Society supplies to both home and foreign markets products of its four production complexes:

- ROLLING PRODUCTION: coils, sheets, plates, coated strip, Al can body, end, tab stock, painted strip;
- MELTING-CASTING PRODUCTION: small and large scale pigs from aluminum alloys.
- FORGING PRODUCTION: stampings-forgings;
- EXTRUSION PRIDUCTION: bars, shapes, extruded and rolled tubes and pipes, light-alloy tubes.

OAO «SMZ» profits structure for 2005

Products designation	%
Al rolling stock and its products	100
including:	
- casting production	0,1
- rolling production	82,1
- extrusion production	16,6
- forging production	1,2

OAO «SMZ» production output for 2005

Products designation	%
Al rolling stock and its products	100
including:	
- casting production	0,1
- rolling production	86
- extrusion production	13,4
- forging production	0,5

In 2005, rolling stock output vs. 2004 output has increased by 182,3 t or 0,1%. It's noteworthy that rolling stock production for home markets has been increased by 12030,3 t or 20,1%, while exported rolling stock production has decreased by 11848 t or 12,8%.

Production output structure was as follows: Casting production 0,1%, FRP 86%, extrusions 13,4%, forgings 0,5%.

Casting production ratio vs. 2004 decreased from ½% to 0.1%.

FRP production increased by 6,4% with food can stock 45,8% and beverage can stock 28,7% production increase. Sheets production decreased by 30,6%, plates – by 41,7%.

Extrusion production has decreased by 23,4 % (at the same time the drill pipe production increased by 20,2%).

Forging production has increased by 17,9%.

Cast House

Actions implemented in 2005 allowed us to achieve stable output of can stock slabs, significantly improve quality and master the wide range of products:

- Alloy 6013 345mm, 405mm, 480mm diameter billets;
- Production process of 1953 alloy billets of 460mm, 640*150mm, 937*525mm in diameter was developed;
- Mastering slab production process: 1901 alloy 340*1700mm slab, АМГ6 alloy 400*1560mm slab, 6022 alloy 400*2000mm slab, 6111 alloy 400*2100mm slab;

New methods of slab production were implemented that allowed us to improve finished goods quality and to achieve world quality level:

- Production of АBB alloy 485mm diameter ingots by means of argon-chlorine melt refining and melt filtration by foam-ceramic filter;
- Production of 1933 alloy 760mm diameter ingots at plant №15 using melt refining in the out of furnace refining plant instead of vacuumizing and melt filtration by foam-ceramic filter.
- Implementation of melt filtration by foam-ceramic filter for АМГ6 alloy ingots;
- Production of 7075-1 and 2024-1 alloy ingots for Extrusion production under the set requirements for nitrogen content and grain size.

In 2006 new equipment is planned to be purchased as well as the melting and casting equipment is planned to be fitted out with out of furnace refining plants that will allow us to improve the quality and produce new types of products.

Flat rolled production

In 2005 Flat rolled production implemented the projects for modernization and reconstruction of equipment, tools purchasing (work and back up rolls) and production maintenance.

In 2005 the following important projects were finished in Flat Rolled production:

- Modernization of «1800» cold-rolling mill automation system that makes possible not only to renew worn out and outdated equipment but significantly improve precision and stability of rolling process, increase output capacity.
- Modernization of electrical furnace №3 with walking beams that makes possible to carry out homogenization of can stock slabs.
- The furnaces for coil annealing in «Seco-Warwick» protective atmosphere were brought into operation.
- «Voith» roll grinding machine was brought into operation.
- Trimmer control system at hot rolling mill was reconstructed.
- Capital repair of Hot Line reversing mill main drive has been carried out.

In 2006 the enlargement of can stock output is planned that includes the following projects to be realized:

- Purchasing and installation of pusher gas furnace for heating and homogenization of can stock slabs, that makes possible to increase slab heating capacity, keep and improve the quality parameters;
- Install Continuous Hot Mill automatic control system to improve rolling quality;
- 1800 cold rolling mill emulsion was substituted for water based emulsion that makes possible to increase can stock output capacity.
- Preparation and coils quality control stations for 1800 cold rolling mill, aimed to improve can stock quality improving.

The following projects are planned to be completed in 2006:

- Can stock splitter required to meet customer needs for body stock up to 1850mm wide;
- Modernization of lacquering line to improve quality and increase painted coiled sheet output capacity.

Extrusion production

In 2005 the works for equipment modernization and mastering new types of standard sizes for extruded products were commenced to increase the number of orders.

In 2005 three vertical quenching furnaces were modernized and equipped with control system on the basis of update digital devices (controllers and control stations) of “Yokogawa” company, at the same time old thermocouples were substituted for the new first class thermocouples with precision +/- 1 grade.

Implementation of these actions was aimed to correspond to foreign standards requirements for heat treatment of products for aircraft industry and to secure additional orders.

In 2006 investment budget of Extrusion production envisages modernization of all other thermal furnaces: 12 quenching furnaces and 12 annealing and aging furnaces. All shops of Extrusion production will be equipped with local network to carry out online analyses and storage information on product heat treatment processes.

The actions have been planned for modernization of presses, stretchers, hydroelectric pumped storage power plants, installation of automated fire fighting systems.

The most significant actions: modernization of 1500T stretcher with the increase of stretching up to 2200 tons and mechanical feed to stretcher; fitting out 20000T press with the slab push up device. These actions will allow increasing output capacity and improving the quality of large diameter pipes, that ensures execution of promising orders.

Forging production

In 2005 50 new types of forged pieces and die forgings were produced for aerospace industry of Russia and the Ukraine. Forging of big rings with more than 4m in diameter for aerospace industry have been introduced into production. New 1953 alloy flange forgings for deep marine risers used for offshore drilling have been launched into production.

In 2005 the priorities of Forged production development were determined with the focus on die forgings production for west aerospace industry.

In 2006 investment budget of Forging production envisages developed and approved modernization plan of vertical hydraulic presses, heating furnaces, heat treatment furnaces, equipment for die forging quality control.

Implemented investment projects will allow the Company to hold and strength positions in domestic and foreign market in the following shares:

- Aluminum beverage can stock,
- Coiled sheets for construction engineering market,
- Drilling pipes of advanced reliability,
- Large diameter pipes and flange forgings for deep marine risers used for offshore drilling,
- Die forgings, profiles and other products for aerospace industry.

SOCIETY ACTIVITIES PRIORITY DIRECTIONS

Society priority activities include production and sale of high quality Al and Al alloys semis meeting customers' requirements.

Society main goal is maintaining long-term competitiveness on Al rolling stock market.

During 2005, Society had the following priority directions:

- Improvement of the products quality and implementation of the new products;
- Sale and procurement markets maintaining and expansion;

- Increasing production efficiency;
- Working conditions improvement to preclude injuries;
- Raising level of employees' social protection;
- Environmental impact reduction;
- Involvement of all employees in Quality management process;
- The unique product mix maintaining;
- Employees encouraging for reaching the goals set.

Under the current circumstances, Society development policy has the following directions

Policy in Quality system

Continual quality increase is the key element of Society activity. The main directions of Quality system policy are as follows:

- striving to meet customers requirements by supply of secure and safe products;
- production process continual improvement by technical development, implementation of new processes, equipment and training of personnel;
- continual analysis of QS efficiency, established authorities and personal responsibility for quality of each employee.

For the purpose of quality policy implementation, annually particular goals are established for ОАО "OSMZA" and main BUs..

To this end, the following organizational measures are taken:

- QMS implementation, maintenance and improvement under AS 9100, TS 16049 and ИСО 9001;
- planning of investments and actions aimed at quality improvement;
- development and step-by-step implementation of TQM-based quality assurance system common for all;
- periodical analysis of ОАО "SMZ" QMS efficiency by top management for the purpose of its improvement and establishing proper preventive and corrective actions .

Abovementioned actions should guarantee not only quality and production processes levels reached, but their constant improvement as well.

Environmental protection policy

Production activity in 2005 was performed in accordance with nature-protection legislation, with ecological management efficiency improvement actions being established and taken.

One of the main aims of Society is to strive for minimum possible environmental and health (both employees and community) impact.

To this end, in 2004 the most critical nature protection actions were taken:

- MPE and Wastes formation norms and placement limits Projects agreed with Supervision bodies и ПНОЛРО (Проект Нормативов Образования и Лимитов Размещения Отходов).
- Transformers containing Sovtol disposal (3 pcs. with 3.88 t of the substance)
Additionally, 2 transformers have been disposed of (6.60 t of Sovtol).
- Transfer to asbestos-free materials was made
- «Krow/Schoder» gas distribution equipment was installed on furnaces № 6, 14 within overhaul actions.
- Burner at the coating line No. 2 afterburner unit was replaced.
- 2 fine cyclones were mounted in Shop 2 Chips exhaust system.
- ОАО "SMZ" laboratory of industrial sanitation passed accreditation and was registered in the State Register.

Air contamination at the living quarter boarder monitoring is carried out by “Regional environmental pollution monitoring center”, under the contract with autonomous non commercial organization “Privolzhskoye Meteoagentstvo”.

In 2005, works aimed at the location production site sanitary condition improvement was carried out resulting in elimination of many wastes unapproved storage sites.

In 2005, by shop 28 (Fuels and Oils and Rolling oils areas), about 1185 t of commercial oil products extracted from oil- containing off-flows of the location shops. Additionally, waste oils were transferred to shop №28 for recycling and further use in production.

In 2005 vs. 2004, in casting production, fluxes and salts consumption was decreased in average by 20% (Karnillite flux, Ecoraf flux, Kriolite flux, KCl salt, NaCl salt, Kriolite).

“2006 Ecological management program” was developed by the Society including environmental protection measures for 2006.

Personnel policy

Personnel management policy is comprised of activity aimed at staff formation and improvement.

It includes the following types of activity:

- employees remuneration and motivation;
- personnel training and professional teaching-in;
- personnel evaluation and certification aimed at the personnel qualitative and demographic features improvement;
- personnel reserve formation and career growth provisioning;
- personnel number optimization;
- internal and external communications

There are local normative documents developed and functioning in Society concerning:

- remuneration and bonus system;
- personnel training;
- personnel selection, hire and dismissal;
- plant provided allowances and compensations.

Social policy

Social policy of Society is directed at the social protection of Society personnel and its veterans. There are various social programs acting at the plant.

In 2005, about 350 children of the plant employees spent summer in children recreation camps, 50 children took treatment in sanatoriums. Sport and recreation events(football, volleyball, tennis, ski and skates competitions) were held on the “Metallurg” stadium base.

More than 2000 children got the NewYear presents. All employees (5900 persons) also got New Year presents.

Monthly, material aid is given to employees in need of help and to veterans.

During 2005, charity donations have been given to the children’s creativity center “Metallurg”, educational schools, medical organizations. International football tournament among youngsters by P.P. Mochalov was sponsored

Within Charity foundation, monthly donations to the families having disabled children were made. Total yearly expenses in this sphere amounted to 160.8 thou. rub..

Great attention was given to the organizational culture development. Information days were held, and corporative newspaper was issued on a regular basis.

Within the cultural program, New year, International women day and Victory day celebrations were organized. Plan 45th anniversary was marked by numerous festive actions, with the total cost about 5442 thou. rub.

About 500 employees and their families took their recreation courses in sanatoriums and rehabilitation organizations. Besides, 2-days tours to the recreation base “Lesnaya zhemchuzhina” were organized. Total cost of these actions amounted to 3763.8 thou. rub.

Great attention was given to young employees. Professional development and training actions, “Best in the profession” competition was held. The plant KVN team was organized and participated in the city competitions. Each conscript leaving the plant got a trophy. In 2005, actions held for the plant young employees costs amounted to 250 thou. rub..

RESULTS OF SOCIETY PRIMARY ACTIVITIES DEVELOPMENT

BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT

During the reportable year Board of directors of SMZ was functioning in a body consisting of 7 people. Headcount Board of Directors made possible to arrange fruitful work and ensure reasonable decisions.

During the whole reportable period, Board of directors has been working very intensively, directing their energies solely for the good of Society and its personnel.

12 meetings were held by Board of directors. Board of Directors work was conducted according to duly approved plans of work on issues connected with Society strategies and primary development patterns, as well as issues connected with Society executive bodies efficient functioning, the latter's prospects and investments determination. Also, without fail, issues connected with observance of procedures aimed at stockholders rights realization adopted in Society were discussed. On all issues under consideration particular decisions were made, and their fulfillment continually controlled. Owing to qualified approach to issues preparation, all Board of directors meetings were well organized and conducted in professional, business-like manner.

Thanks to purposefulness and active work of all Board of director's members, their practical and theoretical experience, expertise and active civil stand, Society in general had coped with the task set before it for the 2005 year period.

YIELD OF STOCK STATEMENT

In 2005 dividends were neither calculated nor paid.

MAIN RISKS CONNECTED WITH ACTIVITY OF SOCIETY

Any enterprise bears risks connected with its production, commercial and other activities. Risk factors compel business to economize financial and material resources, paying most serious attention to new projects, commercial transactions, etc. efficiency calculations.

According to “Card of Risks” elaborated, there are 4 main groups of risks distinguished by Society that influence production and economic activity; operational, market, financial and general corporate affairs.

Risks considered most significant are operational risks, connected with production accidents, equipment break-downs and production downtime. To ensure protection against those risks, Society uses a preventive maintenance system, as well as plant, equipment and production downtime insurance.

Most significant market risks for Society are Aluminum exchange prices growth as well as power and railway transportation costs increase.

Taking into account the foregoing Power industry and Railway Ministry reforms, power and transportation costs risk is considered as rather significant one.

One more kind of risks is the price risk, connected with selling price as well as raw materials price and finished products cost determination.

Currency risks are fraught with currency losses connected with currency as well as ruble exchange rate fluctuations in foreign economic, credit and other currency operations.

There is pecuniary obligations real cost change for the period specified underlying currency risks. Both parties to the transaction are subject to currency risk.

There's risk of rate of interest for credit agreements growth. There's risk of difference in rates of exchange within credit debt and its interest maintenance, as well as currency settlements with suppliers influencing the plant income.

Among financial risks it's worth while emphasizing credit risk, connected with contracts of sale concluded on deferred payment terms. In order to minimize credit risks Society concludes these kind of contracts with safe and well reputed counterparts only. With other counterparts, Society concludes contracts on prepayment terms only in order to avoid risk of underpay or outstanding payments for goods shipped or services rendered.

To decrease financial risks during material values procurement, Society concludes contracts on prepayment terms only, secured by bank guarantees and letters of credit to ensure prepayment sums return in case suppliers fail to meet their liabilities.

Risks, arising in domestic and foreign market operations caused by customs clearance procedures and duties changes are evaluated, with subsequent leveling actions taken fait accompli only. There's no foretelling those risks, because after draft documents had been published a lot of diverse clarifying instructions and letters will be issued.

The key risk is world price rate for aluminum and correspondingly aluminum products and aluminum alloys. In case of aluminum stock exchange prices increase there is a downside risk for aluminum semi-finished products which may adversely affect our order volume and revenues.

A key general corporate risk is world demand rate for Aluminum alloys and products. Taking into account world economy depression the risk of Aluminum demand decline on the part of main world consumers is estimated as rather high one. In view of overshoot in the expansion of world Aluminum production facilities, current global demand decrease can lead to competition aggravation and cause finished products medium term cost decline.

LIST OF TRANSACTIONS MADE BY SOCIETY IN THE REPORTING YEAR, CONSIDERED UNDER FEDERAL LAW "ON JOINT-STOCK COMPANIES" LARGE TRANSACTIONS, AS WELL AS OTHER TRANSACTIONS ELIGIBLE FOR LARGE TRANSACTIONS APPROVAL PROCEDURE UNDER THE CHARTER OF SOCIETY

1. By ОАО «СМЗ» on 14.07.05 according to clauses 78 and 79 of federal law "On joint-stock companies" and part.21) par.12.2 and par.13.5 of The Charter of "СМЗ", was approved Loan agreement between ОАО "СМЗ" and EBRD with the main loan sum not exceeding 45 000 000 (forty-five million) USD, as large transaction. Property cost, that can be directly or indirectly acquired or alienated, by ОАО СМЗ as result of the agreement during its whole term is more than 10% , but less than 50% of ОАО СМЗ assets balance cost as at the last reporting date (31 March 2005).

2. By Board of directors, ОАО СМЗ on 24.08.05 according to clauses 78 and 79 of federal law "On joint-stock companies" and part.21) par.12.2 and par.13.5 of The Charter of "СМЗ", was approved Loan agreement between ОАО "СМЗ" and ALCOA INVERSIONES ESPANA S.L, as large transaction.

LIST OF TRANSACTIONS MADE IN THE REPORTING YEAR CONSIDERED UNDER FEDERAL LAW "ON JOINT-STOCK COMPANIES" INTEREST-PARTY TRANSACTIONS

1. By resolution of extraordinary shareholders' general meeting of 18.02.05, approval by majority votes (72,31%) of all not interested in the transaction shareholders possessing voting shares, was approved, gratis acquisition by OAO SMZ of money resources in the amount of 609, 000, 000 (Six hundred and nine million) rub. from "MALMSTEEN – CONSULTADORIA E SERVICOS, SOCIEDADE UNIPessoal, LDA."

The interested party in this transaction is considered Participatory commercial society "Malmsteen – Consultadoria e Servicos LTD".

COMPANY BOARD OF DIRECTORS CONTENT

Chairman of Board of Directors: **WILLIAM O'ROURKE**

Date of Birth: **1948**

Education: **BACHELOR OF SCIENCE AND ARTS, JOHN CARROL UNIVERSITY (1970), DOCTOR OF JURISDICTION DEGREE, DUQUESNE UNIVERSITY'S SCHOOL OF LAW IN PITTSBURGH (1975)**

POSITIONS FOR THE RECENT 5 YEARS

Period: **since 1999**

Organization: **Alcoa**

Position: **ALCOA VICE-PRESIDENT ON ENVIRONMENT, HEALTH AND SAFETY;**

ALCOA VICE-PRESIDENT ON CORPORATE AUDIT;

ALCOA VICE-PRESIDENT ON BUSINESS SUPPORT SERVICES

JOSEPH L.REY

Date of Birth: **1963**

Education: **MASTER'S DEGREE IN MANAGEMENT – CHICAGO UNIVERSITY (USA), BACHELOR'S DEGREE IN THE FIELD OF FINANCIAL MANAGEMENT – MIAMI UNIVERSITY (USA)**

POSITIONS FOR THE RECENT 5 YEARS

Period: **1998-2000**

Organization: **'GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION'**

Position: **FINANCE DIRECTOR (EUROPE) TECHNOLOGIES DEPARTMENT CHIEF**

Period: **2001-2002**

Organization: **DEUTSCHER POST GROUP (SWITZERLAND)**

Position: **MAJOR VICE-PRESIDENT**

Period: **since 2003**

Organization: **Alcoa**

Position: **FINANCE DIRECTOR / DIRECTOR OF SUPPLIES / DIRECTOR ON INFORMATION TECHNOLOGY**

JIM MUNDIE

Date of Birth: **1952**

Education: **MASTER'S DEGREE IN LABOUR LAW – LEICESTER UNIVERSITY (GREAT BRITAIN)**

POSITIONS FOR THE RECENT 5 YEARS

Period: **since 2000**

Organization: **Alcoa**

Position: **ALCOA REGIONAL DIRECTOR ON HUMAN RESOURCES**

Period: **2002**

Organization: **Alcoa**

Position: **HR DIRECTOR, ALCOA EUROPE**

Period: **since 2004**

Organization: **ООО «Alcoa-Rus»**

Position: **HUMAN RESOURCES DIRECTOR**

MARKUS PLAKOLM

Date of Birth: **1959**

Education: **MECHANICAL ENGINEER/MANAGEMENT EXPERT – INDUSTRIAL COLLEGE (AUSTRIA/VOECKLABRUCK)**

POSITIONS FOR THE RECENT 5 YEARS

Period: **since 1998-2001.**

Organization: **AUSTRIA METAL (AMAG) (AUSTRIA).**

Position: **(FLAT) ROLLED PRODUCTS MANAGER**

Period: **2001-2003**

Organization: **ALCOA KOFEM (HUNGARY)**

Position: **MILL PRODUCTS MANAGER**

Period: **since 2003**

Organization: **PLANTS IN HUNGARY, ITALY, SPAIN) - ALCOA**

Position: **MILL PRODUCTS DIVISION DIRECTOR**

ENRIQUE SANCHEZ GONZALEZ

Date of Birth: **1948**

Education: **SECONDARY**

POSITION FOR THE RECENT 5 YEARS

Organization: **ALCOA INVERSIONES ESPANIA SL**

Position: **FINANCE DIRECTOR**

Organization: **ALCOA INVERSIONES INTERNASIONALES**

Position: **BOARD OF DIRECTORS MEMBER**

LLUIS MARIA FARGAS MAS

Date of Birth: **1966**

Education: **JURISPRUDENCE DIPLOMA/DEGREE – BARCELONA UNIVERSITY; MASTER’S DEGREE IN JURISPRUDENCE – EMPREZA INSTITUTE (MADRID)**

POSITIONS FOR THE RECENT 5 YEARS

Organization: **Alcoa Europe**

Position: **Tax Director**

JOSE RAMON CAMINO DE MIGUEL

Date of Birth: **1961**

Education: **CERTIFICATE OF JURISPRUDENCE DEGREE; MADRID UNIVERSITY; PROFESSIONAL QUALIFICATIONS IMPROVEMENT PROGRAM-BUSINESS SCHOOL (MADRID)**

POSITIONS FOR THE RECENT 5 YEARS

Period: **up to 2000**

Organization: **ALCOA SPAIN**

Position: **LEGAL ADVISER**

Period: **up to 2001**

Organization: **Alcoa Europe**

Position: **ASSISTANT OF THE CHIEF LAWYER**

Period: **since 2002**

Organization: **Alcoa Europe**

Position: **CHIEF LAWYER**

BOARD OF DIRECTORS CHANGES IN THE ACCOUNTING YEAR

Extraordinary Meeting of Shareholders of the Company on 18.02.05 made decision before the appointed time to terminate powers of JSC “СМЗ” Board of Directors selected at the Annual General Meeting of Shareholders on 10.06.04. The decision was made to select the following persons as members of the Board of Directors:

1. Philippe L.Collins
2. Joseph L.Rey
3. Jim Mundie
4. Markus Plakolm
5. Enrique Sanchez Gonzalez
6. Lluís Maria Fargas Mas
7. Jose Ramon Camino de Miguel

Extraordinary Meeting of Shareholders of the Company on 17.06.2005 made decision not to change headcount of Board of Directors. The only one replacement in the Board of Directors of the Company was introduced: William O'Rourke was assigned as a member of Board of Directors instead of Philippe L.Collins.

INFORMATION ABOUT THE PERSON HOLDING POSITION OF A SOLE EXECUTIVE BODY OF SOCIETY

According to decision of extraordinary SMZ stockholders meeting from 18.02.2005 till 19.02.2005 executive body's powers of OOO "RUSAL-UK" were terminated before the appointed time and assigned to JSC „SMZ“ General Director.

Sole Executive Body: Mikhail Vasilievich Fyodorov

Date of birth: **1948**

Education: higher, Kuibyshev Aircraft Engineering institute

Positions during the last 5 year period:

Period: **1999-2001**

Organization: Pulic State Company "Integrated company "Sibirsky Aluminum"

Position: **Director of Samara subsidiary (Samara Metallurgical plant)**

Period: **2001-2003**

Organization: **Joint-Stock Company "Samara Metallurgical Plant"**

Position: **Managing director**

Period: February, March of **2003**

Organization: **Limited liability Company "RUSAL-UK"**

Position: **Managing Director of JSC "SMZ"**

Period: **May of 2003 – January of 2005**

Position: **JSC „SMZ“ Board of Directors Chairman**

Period: **February of 2005**

Organization: **Limited liability Company "RUSAL-UK"**

Position: **Managing Director of JSC "SMZ"**

Period: **since February of 2005**

Organization: **Open Joint Stock Company "Samara Metallurgical Plant"**

Position: **General Director**

DETERMINATION CRITERIA AND SIZE OF COMMISSION OF THE PERSON HOLDING A POST OF THE COMPANY SOLE EXECUTIVE BODY AND THE MEMBERS OF THE COMPANY BOARD OF DIRECTORS

The determination criteria and the size of commission of the sole executive body –General director are ascertained by the Employment agreement concluded between Society in the person

of OAO SMZ Board of directors chairman for the period of his authority and officer. Information contained in the Employment agreement is confidential.

Regulation of Board of directors of OAO SMZ approved at the annual shareholders' meeting on 17.06.2006, allows for Board of directors remuneration and compensation during their term of authority in the amount determined by the shareholders' general meeting. By the Shareholders general meeting, Board of directors remuneration was not provided.

INFORMATION ON OBSERVANCE OF THE CODE OF CORPORATIVE CONDUCT

The Articles of the Company includes the clauses which are the basis of the Code of corporative conduct developed in accordance with the clauses of the existing RF Laws recommended by the direction № 421/p of the Federal Commission on Securities dated April 4, 2002.

The main principle of corporate policy is right protection of investors and shareholders. The Company follows the Code of Corporate Conduct and is consistent with principle of equal attitude to all shareholders. Shareholders are provided with detailed information about all questions of agenda while preparing to general shareholder's meeting.

The particular clauses of the Code were taken into account in the following internal documents which are followed by the Company in its activity:

- Article on General Director;
- Article on the General shareholders' meeting;
- Article on the Board of Directors;
- Article on the Auditing Committee.

These documents ensure the information transparency of the Company activity and are an important factor of the efficient operation of the Company.

CONCLUSION OF THE COMPANY AUDITING COMMITTEE

The JSC "Samara Metallurgical Plant" Auditing Committee consisting of the following persons was elected at the Annual General Meeting of Shareholders on 17.06.2005: G.V. Finogeeva, A.V.Makarova, V.V. Andreeva are the Committee members.

The city of Samara

„25“April 2006

According to the Federal Law "On Joint Stock Companies", the JSC "Samara Metallurgical Plant" Articles, inspection of the JSC financial and economic activities within the period of 01.01.2005 up to 31.12.2005 was carried out.

Forms of quarterly and annual reporting were submitted to examination. The JSC "Samara Metallurgical Plant" quarterly and annual reporting had been made-up in accordance with the instructions for filling in the forms of quarterly and annual reporting.

The JSC "SMZ" balance sheet was kept in accordance with the Russian Federal Law "On Accounting" and the Article on the JSC "SMZ" Accounting Policies in 2005".

The feature of accounting policies of the Company is that the proceeds of the sale of products (jobs and services) are specified in the accounting on the basis of assuming interim certainty of the economic activities facts, and while value-added tax calculation the Company uses a method of determination of sales (jobs and services) proceeds as soon as they are paid.

While making an assessment of profit for the purpose of taxation, the Company follows directions specified in chapter No.25 of the Russian Federation Tax Code.

In 2005 the Company's registered authorized capital was not changed. It consists of 59 902 661 099 ordinary shares and amounts to 1 557 469 thou. roubles.

The Company's income from common kinds of activity within the accounting year came to 10 583 780 thou. roubles. The Company expenses amounted to 10 894 838 thou. roubles.

According to the results of 2005 taking into account operating, extraordinary income and expenses, the Company beared undistributed losses in the amount of 2 309 266 thou. roubles.

The Company arrears of payments to the budget as on December 31, 2005 amounts to 19 542 thou.roubles, and to the public off-budget funds amounts to 15 661 thou. roubles.

The Company's net assets value determined in accordance with the requirements of the Federal Commission on Securities as on the last day of 2005 amounted to 3 277 906 thou. roubles, which is 2 309 407 thou. roubles more than the analogous cost indicator, calculated as on January 01, 2005 (986 499 thou. roubles).

According to the results of the carried out inspection the Auditing Committee confirms the authenticity of the data specified in the JSC "SMZ" balance sheet for 2005 as well as in the other forms of the annual report.

The Auditing Committee states that the JSC "SMZ" activities were carried out within legality and regulations of all the standard legal documents.

The Committee members:

G.V. Finogeeva,
A.V. Makarova
V.V. Andreeva

AUDIT REPORT ON STATUTORY FINANCIAL (ACCOUNTING) REPORTS OF OPEN JOINT STOCK COMPANY "SAMARA METALLURGICAL PLANT"

Annual General Meeting of Shareholders of JSC "SMZ" on 17.06.06 approved auditing company "PricewaterhouseCoopers Audit" as the auditor of financial and economic activities of the Company in 2005.

To the shareholders of the Open Joint Stock Company "Samara Metallurgical Plant":

1. We have audited the attached Statutory financial (accounting) reports of the Open Joint Stock Company "Samara Metallurgical Plant" (hereinafter —the Company) for the period from 1 January up to 31 December 2005. Statutory financial (accounting) reports of the Company consist of Balance Sheet, Profit and Loss Account, Flow of Equity and Funds Report, Cash Flow Statement, Supplement to the Balance Sheet, Explanatory Notes (hereinafter all the reports together are called "Statutory financial (accounting) reports"). The Statutory financial (accounting) reports were prepared by the management of the Company in accordance with the legislation of Russian Federation applicable to Statutory financial (accounting) reports. Such Statutory financial (accounting) reports differ to a significant extent from those prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.
2. Preparation of the Statutory financial (accounting) reports is the responsibility of management of the Company. Our responsibility as auditors is to express our opinion in all material respects on these Statutory financial (accounting) reports and on whether the accounting is conducted in accordance with the Russian legislation based on our audit.
3. We conducted our audit in accordance with The Federal Law "On auditing activity", Federal Auditing Standards, International Standards on Auditing and our internal standards. Our audit was planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the Statutory financial (accounting) reports are free of material misstatement. The audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the Statutory financial (accounting) reports, assessing compliance with accounting principles,

techniques and rules of Statutory financial (accounting) reports preparation, evaluating significant estimates made by the management of the Company and the overall Statutory financial (accounting) reports presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on these Statutory financial (accounting) reports and on whether the accounting is conducted in accordance with the Russian legislation.

4. The Company has recorded in its balance sheet a deferred tax asset in the amount of RR 412,876 thousand which arose as a result of the losses from the main operating activity up to 31 December 2005. Recoverability of the asset is dependent upon the generation of the sufficient taxable profits in the future. Insufficient evidence was obtained regarding the recoverability of the deferred tax balances. If such profits are not generated then line item 145 "Deferred Tax Asset" in the balance sheet and line item 141 "Differed Tax Assets" in the profit and loss account may be overstated by RR 412,876 thousand and by RR 260,625 thousand accordingly.
5. In our opinion, except for the effect on the Statutory financial (accounting) reports of such adjustments, if any, as might have been determined to be necessary with respect to the matters described in paragraph 4 of this Report, the Statutory financial (accounting) reports of the Company attached hereto have been properly prepared to present, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2005 and financial results of its operations for the period from 1 January through 31 December 2005 in accordance with the legislation of Russian Federation applicable for Financial Statements.

27 March 2006

Director of ZAO

Chris Skirrow

Statutory auditor

M.V. Glebova

Certificate No K 005065 for general audit

termless