

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по финансовой (бухгалтерской) отчетности открытого акционерного общества «Самарский металлургический завод»

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 2007 г. включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества состоит из Бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках, Отчета об изменении 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)

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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 на конец отчетного периода задолженность перед поставщиками и подрядчиками в сумме 236 136 тыс. рублей ошибочно отражена в составе прочей кредиторской задолженности. Таким образом, показатель по строке 621 «Поставщики и подрядчики» занижен, а показатель по строке 625 «Прочие кредиторы» завышен на указанную сумму.
5. В бухгалтерском балансе отражен налоговый актив в сумме 1 039 591 тыс. рублей, который был образован в связи с полученными убытками по основной деятельности в период до 31 декабря 2007 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» может быть завышена на 31 декабря 2007 г. на 1 039 591 тыс. рублей (на 01.01.2007 – 757 538 тыс. руб.), а статья 141 «Отложенные налоговые активы» отчета о прибылях и убытках за отчетный период может быть завышена на 453 415 тыс. рублей (за 2006 г. - 344 662 тыс. руб.). Наше аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за период с 1 января по 31 декабря 2006 г. включительно было модифицировано аналогичным образом.
6. Общество не представило нам необходимую детальную информацию по формированию показателей, отраженных по строкам 130 «Поступление валюты», 131 «Средства, полученные от продажи валюты», 140 «Прочие доходы», 182 «Продажа валюты», 183 «Средства, направленные на покупку валюты» и 184 «Прочие расходы» Отчета о движении денежных

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

средств за отчетный период. В связи с этим, мы не выражаем мнение о достоверности указанных показателей.

7. По нашему мнению, за исключением влияния на финансовую (бухгалтерскую) отчетность обстоятельства, указанного в параграфе 4, и корректировок, которые могли бы оказаться необходимыми в отношении обстоятельств, указанных в параграфах 5 и 6 настоящего Заключения, прилагаемая к настоящему Аудиторскому заключению финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества на 31 декабря 2007 г. и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2007 г. включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.
8. Не делая дальнейших оговорок к выраженному выше мнению о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности, мы обращаем ваше внимание на то, что в прилагаемой бухгалтерской отчетности, представленной Обществом в государственную налоговую инспекцию, имеются иные отдельные неточности в заполнении, которые однако ни каждая в отдельности, ни в совокупности не оказывают существенное влияние на достоверность этой бухгалтерской отчетности.

20 мая 2008 года

Директор акционерного общества

 Грейам Тиздейл

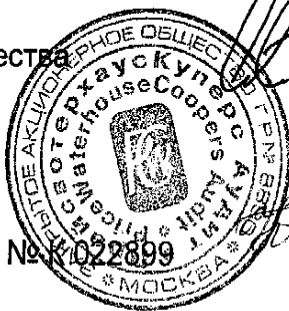
Аудитор

Квалификационный аттестат № К-022899

в области общего аудита

бессрочный

 Ю. Б. Крюкова



ZAO PricewaterhouseCoopers Audit
Kosmodamianskaya Nab. 52, Bld. 5
115054 Moscow
Russia
Telephone +7 (495) 967 6000
Facsimile +7 (495) 967 6001
www.pwc.ru

AUDIT REPORT
on Statutory financial (accounting) reports

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

Auditor

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit.

State registration certificate № 008.890, issued by Moscow Registration Bureau on 28 February 1992.

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities regarding the legal entity registered before 1 July 2002 № 1027700148431 issued by the Interregional Inspectorate of the Russian Ministry of Taxes and Levies № 39 for the Moscow City on 22 August 2002.

Audit license № E000376 issued by the Ministry of Finance of the Russian Federation on 20 May 2002. The license is valid until 20 May 2012.

Member of the Institute of Professional Accountants and Auditors of Russia and of the Audit Chamber of Russia.

Client

Open Joint Stock Company "Samara Metallurgical Plant" (JSC "SMZ").

443051, Samara, Alma-Atinskaya st., 29, Building 33/34.

State Registration Certificate № 1205, issued by the Resolution of the head of Administration of Kirovsky region of the town of Samara on 29 December 2001.

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities regarding the legal entity registered before 1 July 2002 № 1026300763389 issued by the Inspectorate of the Russian Ministry of Taxes and Levies of Kirovsky district of Samara on 5 August 2002.

TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditor's report is provided as a free translation from Russian, which is the official and binding version. This English translation does not contain the English translation of the explanatory notes, which is included in the official Russian version of the auditor's report.

AUDIT REPORT
on Statutory financial (accounting) reports of Open Joint Stock Company
"Samara Metallurgical Plant"

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 2007. 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.
- We conducted our audit in accordance with The Federal Law "On auditing activity", Federal Auditing Standards, International Standards on Auditing and our internal standards.
- 3 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

TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditor's report is provided as a free translation from Russian, which is the official and binding version. This English translation does not contain the English translation of the explanatory notes, which is included in the official Russian version of the auditor's report.

AUDIT REPORT

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 Trade payables of RR 236,136 thousand were mistakenly recognized as other accounts payable in the balance sheet at the end of the reporting period. Therefore the figure in line 621 "Suppliers and contractors" was understated and the figure in line 625 "Other Creditors" overstated by this amount.
- 5 The balance sheet shows a deferred tax asset of RR 1,039,591 thousand (2006 – RR 757,538 thousand), which has arisen on losses from core activities during the period before 31 December 2007. Recoverability of this asset depends on the prospect of generating sufficient taxable profits in future. Insufficient evidence was obtained regarding the recoverability of the deferred tax balances. If such profits are not generated, balance sheet line 145 "Deferred Tax Assets" at the end of the reporting period and profit and losses line 141 "Deferred Tax Assets" for the reporting period may be overstated by RR 1,039,591 thousand (2006 – RR 757,538 thousand) and RR 453,415 thousand (2006 – RR 344,662 thousand) respectively. Our audit opinion on the financial (accounting) reports for the period from 1 January through 31 December 2006 was also qualified in this aspect.
- 6 The Company have not provided us with the required information for calculation of the reported figures recognized in the cash flow statement in line 130 "Exchange earnings", line 131 "Cash collected from sales of foreign currency", line 140 "Other income", line 182 "Sales of foreign currency", line 183 "Cash allocated to the sales of foreign currency" and line 184 "Other expenses" for the reporting period. Therefore we do not express an opinion as to whether these figures are presented fairly.
- 7 In our opinion, except for the effect on the statutory financial (accounting) reports of the matter referred to in paragraph 4 and except for the effects of any such adjustments, as might have been determined to be necessary in respect of matters referred to in paragraph 5 and 6 of this Report, the statutory financial (accounting) reports of the Company attached to this Report have been properly prepared to present, in all material respects, the financial position of the

TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditor's report is provided as a free translation from Russian, which is the official and binding version. This English translation does not contain the English translation of the explanatory notes, which is included in the official Russian version of the auditor's report.

AUDIT REPORT

Company as of 31 December 2007 and financial results of its operations for the period from 1 January through 31 December 2007 in accordance with the legislation of the Russian Federation applicable to financial (accounting) reporting.

- 8 Without qualifying our opinion we draw attention to the fact that there are certain inconsistencies in the presentation of the attached statutory financial (accounting) reports submitted by the Company to the state tax authorities which individually and in total do not have material effect on the presentation of the statutory accounting reports.

20 May 2008

Director of ZAO

Graham Teasdale

Statutory auditor
Certificate No K 022899
for general audit
termless

Y. B. Kryuchkova

TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditor's report is provided as a free translation from Russian, which is the official and binding version. This English translation does not contain the English translation of the explanatory notes, which is included in the official Russian version of the auditor's report.
