

РАСЧЕТ РЕГИСТРАЦИОННОЙ ПОШЛИНЫ

Название класса ценных бумаг, подлежащих размещению	Количество регистрируемых ценных бумаг	Предлагаемая максимальная цена за штуку	Предполагаемый максимальный размер цены предложения	Сумма регистрационной пошлины
Привилегированные акции, номинальная стоимость – 10 рублей за акцию ⁽¹⁾	17 500 000	\$ 7,50	\$ 262 500 000	\$ 18 716,25 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Привилегированные акции будут представлены привилегированными Американскими Депозитарными Акциями (далее – **привилегированные АДА**). Каждая привилегированная АДА представляет одну половину от привилегированной акций. Отдельное Заявление о Регистрации по Форме F-6 заполняется для регистрации привилегированных АДА, подтвержденных Американскими Депозитарными Расписками (далее – **АДР**), которые выпускаются при депонировании привилегированных акций.

⁽²⁾ Размер регистрационной пошлины рассчитан в соответствии с Правилom 457(r) Закона о ценных бумагах.

ДОПОЛНЕНИЕ
(к Проспекту от 26 апреля 2010 г.)



ОАО "МЕЧЕЛ"

(учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации)

30,500,000 Привилегированных Американских Депозитарных Акций

Продающие акционеры, указанные в настоящем дополнении к проспекту (далее - "**Продающие Акционеры**") продают 30 500 000 привилегированных Американских Депозитарных Акций (далее - "**привилегированные АДА**"). Каждая привилегированная АДА представляет половину привилегированной акции ОАО "Мечел" номинальной стоимостью 10 рублей за акцию. Мы не получаем никаких поступлений от продажи привилегированных АДА Продающими Акционерами.

Привилегированные АДА были утверждены для включения в листинг Нью-йоркской фондовой биржи (далее - "**НЙФБ**") под символом "MTL PR", и обращение привилегированных АДА началось 7 мая 2010 г. Мы направили в Российскую торговую систему (далее - "**РТС**") заявление о включении привилегированных акций в котировальный список "В". Ожидается, что обращение привилегированных акций на РТС начнется под символом "MTLPR" 12 мая 2010г.. До размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных акций и привилегированных АДА не существовало.

Вложение средств в наши привилегированные акции и привилегированные АДА несет в себе определенные риски. См. раздел "Факторы риска" начиная со стр. S-5 настоящего дополнения к проспекту и стр. 12 нашего годового отчета по Форме 20-F за год, истекший 31 декабря 2009 г., который включен в настоящий документ посредством ссылки, для того, чтобы ознакомиться с факторами, которые вы должны рассмотреть до осуществления вложения средств в наши привилегированные акции и привилегированные АДА.

	За 1 привилегированную АДА	Итого
Цена публичного размещения.....	\$ 7,500	\$ 228 750 000
Скидка за андеррайтинг ⁽¹⁾	\$ 0,225	\$ 6 862 500
Поступления Продающим Акционерам (до вычета расходов) ⁽¹⁾	\$ 7,275	\$ 221 887 500

⁽¹⁾ Не включает комиссии брокера в размере \$94 400, уплаченные Продающими Акционерами ООО "Ренессанс Брокер" в связи с предложением привилегированных акций в России.

В течение 30 дней с даты настоящего дополнения к проспекту андеррайтеры могут приобрести у Продающих Акционеров дополнительно вплоть до 4 500 000 привилегированных АДА по цене публичного предложения, за вычетом скидки за андеррайтинг и суммы объявленных дивидендов на такие привилегированные АДА, исключительно для покрытия заявок, превышающих предложение, если такие будут. В случае, если опцион андеррайтеров на дополнительные привилегированные АДА будет реализован, общий размер цены публичного предложения, размер скидки за андеррайтинг и сумма поступлений Продающим Акционерам составят, соответственно, \$262 500 000, \$7 875 000 и \$254 625 000 (за вычетом комиссии российского брокера в размере \$94 400).

Ни федеральная Комиссия по ценным бумагам и биржам, ни какие-либо комиссия по ценным бумагам и биржам штатов не утверждали и не отклоняли указанные ценные бумаги и не принимали никаких решений относительно верности или полноты настоящего Дополнения к Проспекту и прилагаемого проспекта. Любое заверение об обратном является уголовным преступлением.

Андеррайтеры ожидают осуществить вручение покупателям АДР, удостоверяющие привилегированные АДА, через систему бездокументарного учета Депозитарной трастовой компании (далее - "**ДТК**") после осуществления их оплаты 12 мая 2010г. или приблизительно 12 мая 2010г.

Совместные Глобальные Координаторы и Совместные Организаторы

Морган Стэнли

Ренессанс Секьюритиз (Cyprus) Limited

Дата настоящего дополнения к проспекту: 7 мая 2010 г.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
Дополнение к Проспекту	
О настоящем дополнении к проспекту	S-1
Краткое изложение	S-2
Факторы риска	5
Использование поступлений	13
Обзор отрасли	14
Данные о соотношении доходов к сумме фиксированных расходов и дивидендов по привилегированным акциям.....	19
Капитализация	20
Право собственности на привилегированные акции и Продающие Акционеры.....	21
План размещения.....	22
Вопросы юридического характера.....	28

Проспект

Примечание в отношении прогнозов, содержащихся в настоящем документе	1
О проспекте эмиссии.....	2
ОАО "Мечел"	2
Где получить более подробные сведения о нас	2
Включение сведений, представленных в КЦББ.....	3
Привлечение лиц к гражданской ответственности.....	4
Использование поступлений	5
Право собственности на привилегированные акции и Продающие Акционеры.....	6
Описание привилегированных акций	7
Описание привилегированных Американских Депозитарных Акций.....	11
Налогообложение в Российской Федерации.....	24
Налогообложение в Соединенных Штатах	32
План размещения.....	36
Правовые вопросы.....	37
Эксперты	38

Ни мы, ни Продающие Акционеры не совершали никаких действий для санкционирования предложения привилегированных акций за пределами Соединенных Штатов Америки и Российской Федерации и привилегированных АДА в Российской Федерации и в любом ином месте за пределами Соединенных Штатов Америки и санкционирования распространения настоящего дополнения к проспекту и прилагаемого к нему проспекта за пределами Соединенных Штатов Америки в какой-либо юрисдикции, где для таких целей требуется совершение каких-либо действий. Лица за пределами Соединенных Штатов Америки, в распоряжении которых оказалось настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект должны ознакомиться и соблюдать любые ограничения в отношении предложения привилегированных акций и привилегированных АДА и распространения настоящего дополнения к проспекту и прилагаемого к нему проспекта за пределами Соединенных Штатов Америки. Мы сохраняем за собой право в любое время отозвать настоящее предложение.

Для получения сведений в отношении сделок, стабилизирующих рыночную цену привилегированных АДА в связи с предложением, см. раздел "План размещения".

О НАСТОЯЩЕМ ДОПОЛНЕНИИ К ПРОСПЕКТУ

Вам следует полагаться исключительно на информацию, содержащуюся в настоящем дополнении к проспекту. Ни мы, ни андеррайтеры ни кому не разрешали предоставлять Вам информацию, отличающуюся от информации, содержащейся в настоящем дополнении к проспекту или прилагаемом к нему проспекте, либо включенной в них посредством ссылки. Мы предлагаем на продажу привилегированные акции и привилегированные АДА и принимаем предложения о покупке привилегированных акций и привилегированных АДА исключительно в юрисдикциях, где такие предложения и продажа разрешены. Информация, содержащаяся в настоящем дополнении к проспекту или прилагаемом к нему проспекте, либо включенная в них посредством ссылки, является верной и точной исключительно по состоянию на дату настоящего дополнения к проспекту, либо на дату какой-либо продажи привилегированных акций и привилегированных АДА. Наша деятельность, финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности могли измениться с указанной даты. В настоящем дополнении к проспекту или прилагаемом к нему проспекте, если из контекста не следует иное, любые ссылки на "Мечел" означают ОАО "Мечел", а ссылки на фразы "наша группа", "мы", "нас" или "наш" являются ссылками на ОАО "Мечел", включая все его дочерние предприятия.

В настоящем дополнении к проспекту содержатся условия предложения привилегированных акций и привилегированных АДА. Некоторые дополнительные сведения о нас приведены в прилагаемом к настоящему дополнению проспекте. Настоящее дополнение, либо сведения, включаемые в настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект посредством ссылки, могут дополнять, актуализировать или изменять сведения, содержащиеся в прилагаемом к настоящему дополнению проспекте. Если сведения в настоящем дополнении к проспекту или сведения, включаемые в настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект посредством ссылки, не соответствуют содержанию прилагаемого проспекта, то применяются сведения в настоящем дополнении к проспекту или сведения, включаемые в настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект посредством ссылки, которые отменяют сведения в прилагаемом проспекте.

При принятии инвестиционного решения вам необходимо изучить и рассмотреть всю информацию, содержащуюся в настоящем дополнении к проспекту и прилагаемом к нему проспекте. Вам следует изучить и рассмотреть всю информацию, содержащуюся в документах, которые мы перечислили для Вас в разделе "Где получить более подробные сведения о нас" на странице 2 прилагаемого проспекта.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ

В настоящем кратком изложении может содержаться не вся информация, которая может оказаться для Вас важной. Вам следует прочитать все настоящее дополнение и прилагаемый к нему проспект, включая финансовые данные и соответствующие примечания, прежде чем Вы примете решение о вложении средств в привилегированные акции и привилегированные АДА.

ОАО "Мечел"

Мы являемся ведущей российской горнодобывающей и металлургической компанией с головным подразделением в городе Москве (Российская Федерация). Мы осуществляем хозяйственную деятельность в четырех сегментах: горнодобывающий, металлургический, ферросплавный и энергетический. Мы производим коксующийся и энергетический уголь, железную руду и концентрат, сталь, никель, феррохром, феррокремний, прокатные изделия, метизы, тепловую и электрическую энергию. Главным образом, наша деятельность сосредоточена в Российской Федерации, однако мы также осуществляем деятельность в Казахстане и странах Восточной Европы. В мае 2009 года мы приобрели подразделение компании "Блюстоун" (*Bluestone*) по производству коксующегося угля с головным подразделением в городе Бекли (штат Западная Виргиния, США). Наш головной офис находится по адресу Российская Федерация, 125993, г. Москва, ул. Красноармейская, д.1, и наш номер телефона +7 495 221 8888.

ОАО "Мечел" является открытым акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации. В октябре 2004 года мы провели первоначальное публичное размещение в Соединенных Штатах Америки и других странах, а Американские Депозитарные Акции, удостоверяющие обыкновенные акции нашей компании, обращаются на Нью-Йоркской фондовой бирже под символом "MTL." Обыкновенные акции нашей компании обращаются в России на РТС и ММВБ под символом "MTLR".

Для получения более полной информации см. наш годовой отчет по Форме 20-F за год, истекший 31 декабря 2009 г. (далее - "Годовой Отчет"). Адрес нашего сайта в сети Интернет: www.mechel.com. Информация, размещенная на нашем сайте, не является частью настоящего проспекта.

Предложение

Эмитент	ОАО "Мечел", открытое акционерное общество, учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации.
Продающие Акционеры.....	"Джеймс С. Джастис II" (<i>James C. Justice II</i>), "Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." (<i>James C. Justice Companies Inc.</i>), "Джеймс С. Джастис III" (<i>James C. Justice III</i>) и "Джиллиан Л. Джастис" (<i>Jillean L. Justice</i>)
Предлагаемые к продаже ценные бумаги	Продающие Акционеры продают 30 500 000 штук привилегированных АДА (удостоверяющих 15 250 000 привилегированных акций) за пределами Российской Федерации посредством андеррайтеров.
Опцион на дополнительные привилегированные АДА ..	Продающие Акционеры предоставили андеррайтерам право в течение 30 дней приобрести дополнительно вплоть до 4 500 000 привилегированных АДА по цене публичного предложения, за вычетом скидки за андеррайтинг и суммы объявленных дивидендов на такие привилегированные АДА, исключительно для цели покрытия заявок на приобретение привилегированных АДА, превышающих предложение.
Цена размещения.....	\$ 7,50 за одну привилегированную АДА
Поступления от размещения	Мы не получаем каких-либо поступлений от размещения.
Уставный капитал.....	Наш уставный капитал состоит из 555 027 660 акций, включая 416 270 745 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей за акцию и 138 756 915 привилегированных акций номинальной стоимостью 10 рублей за

	акцию, при этом все акции полностью оплачены и размещены.	
Права голоса	Держатели наших привилегированных акций обычно не имеют прав голоса за исключением того, что они имеют право голосовать в ограниченном числе обстоятельств, предусмотренных российским законодательством. Для получения более полной информации см. раздел "Описание привилегированных акций" в прилагаемом проспекте.	
Дивиденды	Размер фиксированного годового дивиденда по одной привилегированной акции составляет 20% нашей чистой прибыли согласно нашей годовой консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с U.S. GAAP, разделенные на 138 756 915. Размер дивидендов по привилегированным акциям должен быть рекомендован советом директоров и одобрен общим собранием акционеров. Если дивиденды по привилегированным акциям не рекомендованы или не одобрены, по нашим привилегированным акциям возникают права голоса, аналогичные правам по обыкновенным акциям, до момента первой последующей уплаты дивидендов в полном объеме. Для получения более полной информации см. раздел "Описание привилегированных акций" в прилагаемом проспекте.	
Ограничения на сделки с акциями	Мы, наша стопроцентная дочерняя компания "Скайблук Лимитед", Игорь В. Зюзин (наш генеральный директор и акционер, обладающий контрольным пакетом акций) и Продающие Акционеры дали согласие на ограничение определенных сделок с акциями компании, которые описаны более подробно в разделе "План размещения - Ограничения на сделки с акциями".	
Запрет на депонирование привилегированных акций.	Мы получили разрешение Федеральной службы по финансовым рынкам РФ (далее – "ФСФР") на размещение и обращение за пределами территории РФ 41 627 074 привилегированных акций, в том числе, в форме программы депозитарных расписок. В рамках предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, Продающие Акционеры продают привилегированные АДА, удостоверяющие права в отношении 15 250 000 привилегированных акций, а также дополнительно в отношении вплоть до 2 250 000 привилегированных акций, если опцион на дополнительные привилегированные АДА будет полностью реализован. Мы поручим депозитарию не принимать какие-либо дополнительные привилегированные акции, превышающие общее количество указанных выше привилегированных акций, для целей сохранения возможности будущих выпусков в рамках программы выпуска привилегированных АДА. В результате у Вас не будет возможности депонировать привилегированные акции в программу выпуска привилегированных АДА для получения последних, до тех пор пока не появится дополнительное количество свободных привилегированных АДА в результате того, что другие владельцы привилегированных АДА обменяли их на привилегированные акции.	
Листинг и обращение	Привилегированные АДА были утверждены для включения в листинг Нью-Йоркской фондовой биржи под символом "MTL PR", обращение привилегированных АДА началось 7 мая 2010 г. Мы направили в РТС заявление о включении привилегированных акций в котировальный список "B". Ожидается, что обращение привилегированных акций на РТС начнется под символом "MTLPR". До размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных акций и привилегированных АДА не существовало.	
Нумерация ценных бумаг ..	Код ISIN привилегированных акций	RU000A0JPV70
	Код CUSIP привилегированных АДА	583840509

Код ISIN привилегированных АДА US5838405091

Расчет и вручение Ожидается, что вручение привилегированных АДА произойдет 12 мая 2010 г., или приблизительно 12 мая 2010 г.

Покупатели привилегированных АДА обязаны осуществить оплату привилегированных АДА в долларах США текущим операционным днем в дату закрытия размещения. Привилегированные акции, которые удостоверяются привилегированными АДА, передаются в дату закрытия размещения на ответственное хранение "Дойче Банк Траст Компани Америкас" в качестве депозитария, а депозитарий осуществляет выпуск привилегированных АДА в форме единой глобальной АДР, зарегистрированной на имя номинального держателя ДТК. Держатели привилегированных АДА будут являться бенефициарными собственниками привилегированных АДА через ДТК, а ДТК и ее прямые и косвенные участники будут вести учет такой бенефициарной собственности в своих учетных документах.

ФАКТОРЫ РИСКА

Осуществление Вами инвестиций в привилегированные АДА сопряжено с определенными рисками. Вы должны тщательно изучить нижеперечисленные факторы риска, возникающие в отношении привилегированных акций и привилегированных АДА и рынков их обращения, а также другую информацию, содержащуюся в настоящем дополнении к проспекту или прилагаемом к нему проспекте и в документах, включенных посредством ссылки в настоящее дополнение к проспекту или прилагаемый к нему проспект, в том числе в нашем Годовом Отчете, прежде чем принимать решение о вложении средств в привилегированные акции и привилегированные АДА. В частности, Вы должны тщательно изучить риски, рассматриваемые в Годовом Отчете, а именно риски ухудшения нашего финансового состояния или показателей нашей финансовой отчетности, риски, связанные с характером нашей деятельности и отраслью, а также риски, связанные с Российской Федерацией и другими странами, в которых мы осуществляем хозяйственную деятельность.

Мы и Лица Группы Джастис можем дополнительно разместить привилегированные акции и привилегированные АДА в будущем, и настоящее и будущее размещения могут оказать неблагоприятное влияние на рыночную цену привилегированных акций и привилегированных АДА.

Из 138 756 915 привилегированных акций, размещаемых на дату настоящего дополнения к проспекту 83 254 149 привилегированных акций принадлежат компаниям "Джеймс С. Джастис II" (*James C. Justice II*), "Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." (*James C. Justice Companies Inc.*), "Джеймс С. Джастис III" (*James C. Justice III*) и "Джиллиан Л. Джастис" (*Jillean L. Justice*) (далее собирательно - "Лица Группы Джастис"), а остальные 55 502 766 привилегированных акций, принадлежат нашей стопроцентной дочерней компании "Скайблок Лимитед" (*Skyblock Limited*). Лица Группы Джастис приобрели принадлежащие им привилегированные акции в связи с продажей ими нам подразделения компании "Блюстоун" (*Bluestone*) по производству коксующегося угля с головным подразделением в городе Бекли (штат Западная Виргиния) в мае 2009 года. После осуществления размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, Лица Группы Джастис будут принадлежать 68 004 149 привилегированных акций, которые они смогут продать посредством одного или нескольких размещений или через брокеров. Также возможно, что в будущем нами будет принято решение о дополнительном размещении привилегированных акций и привилегированных АДА, в том числе 55 502 766 акций, принадлежащих нашей стопроцентной дочерней компании "Скайблок Лимитед". Дополнительные размещения или продажи нами или Лицами Группы Джастис привилегированных акций или привилегированных АДА, либо общественное мнение о том, что такое размещение или продажа могут иметь место, могут оказать неблагоприятное влияние на рыночную цену привилегированных акций и привилегированных АДА.

Ранее никакого активного публичного обращения или рынка указанных привилегированных акций и привилегированных АДА не существовало, размещение может не привести к возникновению активного или ликвидного привилегированных акций и привилегированных АДА, а цена привилегированных акций и привилегированных АДА может оказаться крайне волатильной.

Несмотря на то, что мы направили в РТС заявление о включении привилегированных акций в котировальный список, нельзя дать никаких гарантий того, что привилегированные акции будут допущены к обращению на РТС и что до размещения привилегированных акций, к которым относится настоящее дополнение к проспекту, не имело место никакого обращения привилегированных акций. Аналогичным образом, несмотря на то, что привилегированные АДА были утверждены для включения в листинг Нью-Йоркской фондовой биржи, нельзя дать никаких гарантий того, что до размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных АДА не существовало. Нельзя с уверенностью заявлять о том, что после размещения сформируется и будет поддерживаться активный и ликвидный рынок. Наличие активного и ликвидного рынка обычно ведет к меньшей волатильности и более эффективному исполнению заявок на продажу и заявок на покупку для инвесторов. Если активный и ликвидный рынок привилегированных акций и привилегированных АДА не сформируется, то цена привилегированных акций и привилегированных АДА может оказаться более волатильной и выполнение заявок на продажу и заявок на покупку привилегированных акций и привилегированных АДА может оказаться затруднительным.

Цена привилегированных акций и привилегированных АДА может оказаться волатильной и неожиданно снизиться, затруднив инвесторам перепродажу наших привилегированных акций и привилегированных АДА по уплаченной или более высокой цене.

На цену, по которой торгуются наши привилегированные акции и привилегированные АДА, может влиять множество факторов, некоторые из которых могут возникать исключительно применительно к нам и нашей деятельности, другие - могут возникать в отношении горнодобывающей или металлургической отраслей, либо производства ферросплавов, а также в отношении состояния фондового рынка в целом. Возникновение таких факторов может затруднить инвесторам перепродажу наших привилегированных акций и привилегированных АДА по уплаченной или более высокой цене. В частности, помимо других факторов риска, сведения о которых приводятся далее в настоящем разделе, нижеперечисленные факторы могут оказать существенное влияние на рыночную цену наших привилегированных акций и привилегированных АДА:

- Восприятие инвесторами нашей компании;
- Фактические или ожидаемые колебания наших доходов или результатов хозяйственной деятельности;
- Объявления о намерении осуществить приобретение, отчуждение или финансирование или какие-либо спекуляции в этой связи;
- Изменение политики выплаты дивидендов, в результате которой происходит изменение потока денежных поступлений или соотношение капитала;
- Продажа пакетов наших обыкновенных акций, Американских Депозитарных Расписок, удостоверяющих право собственности на наши обыкновенные акции, или привилегированных акций нашими крупными акционерами, в том числе Лицами Группы Джастис;
- Цена и сроки любого рефинансирования нашей задолженности;
- Потенциальное судебное разбирательство с нашим участием;
- Изменения финансовых оценок и рекомендаций со стороны аналитиков рынка ценных бумаг;
- Колебания на российском и международных рынках заемного капитала, в том числе возникающие вследствие событий на рынках других стран с переходной экономикой;
- Показатели хозяйственной деятельности других компаний в сравнимых отраслях;
- Изменение нормативно-правовой базы в странах, в которых мы осуществляем свою хозяйственную деятельность, особенно в Российской Федерации и Соединенных Штатах Америки;
- Международная политическая и экономическая конъюнктура, в том числе последствия колебаний валютных курсов, процентных ставок и цен на нефть, а также другие события, такие как атаки террористов, военные действия или стихийные бедствия и порождаемая такими событиями неопределенность;
- Новости и аналитические отчеты о рынках и отраслях, в которых мы осуществляем свою хозяйственную деятельность; и
- Общее восприятие инвесторами инвестиций в Российскую Федерацию.

После размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, любой держатель привилегированных акций и привилегированных АДА не сможет депонировать привилегированные акции, участвующие в программе АДА, для получения привилегированных АДА, а депозитарий может потребовать совершения определенных действий в силу требований российского законодательства, которые могут неблагоприятно отразиться на ликвидности или цене привилегированных акций и привилегированных АДА.

Мы получили разрешения ФСФР на размещение и обращение за пределами Российской Федерации, в том числе, в рамках программы размещения депозитарных расписок, 41 627 074 привилегированных акций, что составляет около 30% общего количества размещенных привилегированных акций и что представляет собой максимальный допустимый объем, действовавшими на тот момент нормативно-правовыми актами. Ожидается, что в рамках размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, Продающие Акционеры продадут привилегированные АДА, удостоверяющие права в отношении 15 250 000 привилегированных акций, а также дополнительно в отношении вплоть до 2 250 000 привилегированных акций, если опцион на дополнительные привилегированные АДА будет полностью реализован. Помимо этого, мы дадим поручение депозитарию не принимать никакие дополнительные привилегированные акции сверх указанного объема для того, чтобы создать пространство для реализации Программы АДА в связи с будущими размещениями. Таким образом, при отсутствии объема для реализации программы АДА Вы не сможете депонировать привилегированные акции, участвующие в программе АДА, для получения привилегированных АДА, до тех пор пока другие держатели привилегированных АДА не конвертируют принадлежащие им привилегированные АДА в привилегированные акции.

Помимо этого, если в какой-либо момент времени депозитарий посчитает, что привилегированные акции, депонированные у него в связи с размещением привилегированных АДА, удостоверяют (либо после согласия депонировать какие-либо дополнительные привилегированные акции будут удостоверить) какой-либо процент привилегированных акций сверх какого-либо лимита или ограничения, установленного согласно какому-либо применимому закону, указанию, нормативно-правовому акту или разрешению, или будет отвечать условиям для направления уведомления или регистрации, либо для направления заявления о получении какого-либо одобрения, лицензии или разрешения, либо для совершения каких-либо действий, депозитарий вправе (1) закрыть свои учетные документы для депонирования дополнительных акций в целях предотвращения превышения таких лимитов или ограничений, либо предотвращения возникновения условий или (2) совершить такие действия, которые, по его мнению, необходимы или целесообразны для устранения последствий превышения таких лимитов или ограничений или возникновения условий и для обеспечения выполнения требований любого такого закона, указания или нормативно-правового акта, посредством пропорционального аннулирования привилегированных АДА и изъятия из программы привилегированных АДА соответствующих привилегированных акций в части, необходимой или целесообразной для обеспечения такого выполнения.

Помимо этого, с учетом того, что депозитарий уже является номинальным держателем приблизительно 35% наших обыкновенных акций по другим нашим программам размещения депозитарных акций, то если по привилегированным акциям возникнут те же права голоса, что и по обыкновенным акциям, то к депозитарию будут применяться следующие требования:

- По российскому законодательству об акционерных обществах лицо, которое приобретает 30%, 50% или 75% обыкновенных акций и голосующих привилегированных акций какого-либо открытого акционерного общества как "Мечел" (включая для этих целей акции, уже принадлежащие такому лицу и его аффилированным лицам), обязано, за исключением некоторых обстоятельств, в течение 35 дней с даты приобретения таких акций направить публичную оферту о приобретении всех остальных акций того же класса и ценных бумаг, конвертируемых в акции (далее - обязательное предложение). С момента соответствующего приобретения до даты направления компании такой оферты, лицо, направляющее такую оферту, и его аффилированные лица имеют право голоса только по обыкновенным и голосующим привилегированным акциям, составляющим 30% (или, соответственно, 50% или 75%) таких акций. При этом остальные акции, принадлежащие этому лицу и его аффилированным лицам, голосующими акциями не считаются и при определении кворума

не учитываются. См "Пункт 10 Годового Отчета "Устав и некоторые требования российского законодательства. Смена контроля. Защита от поглощений." По российскому законодательству депозитарий может рассматриваться как собственник привилегированных акций, право собственности на которые удостоверяются привилегированными АДА, и, таким образом, на него может быть распространено требование о направлении обязательного предложения. См. пункт Годового Отчета "Поскольку депозитарий может рассматриваться как собственник привилегированных акций, право собственности на которые удостоверяются привилегированными АДА, на соответствующие привилегированные акции может быть наложен арест в рамках судебного производства, инициированного в отношении депозитария в Российской Федерации".

- По российскому законодательству об акционерных обществах некоторые сделки, в результате которых какой-либо акционер (или "группа лиц" в значении, предусмотренном российским законодательством), становится прямым собственником свыше 25%, 50% или 75% голосующих акций компании (такой как "Мечел") или получает право косвенно контролировать компанию, должны быть одобрены Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации ("**ФАС**"). См. Пункт 10 Годового Отчета "Устав и некоторые требования российского законодательства. Смена контроля. Одобрение Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации". Следовательно, такое одобрение может потребоваться депозитарию в будущем. Депозитарий получил комментарии ФАС, согласно которым одобрение, указанное выше, не нужно будет получать для осуществления выпуска программы депозитарных расписок таких, как программа выпуска привилегированных АДА. Если, однако, ФАС перестала бы придерживаться указанного выше толкования, на программу привилегированных АДА фактически распространялось бы ограничение в 24,99% голосующих акций "Мечел", находящихся в обращении, если только депозитарий не получил одобрение ФАС на большее количество акций.
- В соответствии с Федеральным Законом Российской Федерации "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" ("**Закон об инвестициях в стратегические общества**") от 29 апреля 2008 года, приобретение иностранным инвестором или группой обществ, в которой входит иностранный инвестор, (1) 50%, или более, голосующих акций общества, которое считается стратегическим обществом, как это определено в Законе об инвестициях в стратегических обществах ("**Стратегическое общество**") или (2) 10%, или более, голосующих акций Стратегического общества, которое осуществляет геологическое изучение недр и (или) разведку и добычу полезных ископаемых на участках недр, которые обозначены правительством как участки недр федерального значения ("**Стратегическое добывающее общество**"), должно быть предварительно одобрено правительственной комиссией. Некоторые наши дочерние общества считаются Стратегическими обществами или Стратегическими добывающими обществами. См. в нашем Годовом Отчете "Раздел 3. Ключевая Информация – Факторы Риска – Правовые Риски и Неопределенность – Расширение ограничений на иностранные инвестиции в стратегические отрасли может негативно повлиять на наши возможности привлекать и/или удерживать иностранные инвестиции". Если, в соответствии с нашим уставом и российским законодательством, привилегированные акции станут голосующими акциями и общее число наших голосующих обыкновенных акций и привилегированных акций, находящихся у депозитария (вместе со иными обществами, входящими в одну группу с депозитарием) достигнет размеры указанные ранее, депозитарию возможно придется запрашивать указанное одобрение правительственной комиссии. Депозитарием были получены общие инструкции по интерпретации Закона об инвестициях в стратегических обществах от ФАС, которая компетентна выдавать такие инструкции, в соответствии с которыми депозитарию не требуется получать одобрение правительственной комиссии в связи с программами депозитарных расписок таких, как программа привилегированных АДА. Однако, в случае, если ФАС отменит или оставит без внимания указанные инструкции, и в случае, если привилегированные акции станут

голосующими, на программу привилегированных АДА будет распространяться фактическое ограничение по числу привилегированных акций, если депозитарий не получит одобрение от ФАС на большее количество процентов. Такое ограничение будет определено исходя из общего числа обыкновенных и привилегированных акций, находящихся у депозитария. См. в нашем Годовом Отчете "Раздел 4. Информация о Компании – Вопросы Регулирования – Закон об инвестициях в стратегических обществах".

Невозможность депонирования привилегированных акций в рамках программы привилегированных АДА в обмен на привилегированные АДА по причине вышеуказанных лимитов, ограничений и требований нормативно-правовых актов могут отразиться на ликвидности и цене Ваших инвестиций в привилегированные акции и привилегированные АДА.

Возможность исключения привилегированных акций из котировального списка РТС, возможность отзыва разрешения ФСФР на осуществление программы привилегированных АДА, и возможность прекращения программы привилегированных АДА.

В случае включения привилегированных акций в котировальный список "В" РТС поддержание привилегированных акций в указанном списке "В", а по истечении шестимесячного периода – в котировальном списке "А" или "Б" потребует от нас выполнения соответствующих требований к ценным бумагам, включенным в листинг РТС, в том числе соответствие требованиям законодательства о ценных бумагах и нормативно-правовых актов ФСФР, а также ряда требований к корпоративному управлению и требований к минимальному объему торгов. Невыполнение указанных требований может стать основанием для исключения такой компании как "Мечел" из листинга РТС либо в форме прямого исключения из котировального списка, либо в форме отказа в переводе в котировальный список "А" или "Б" по истечении шестимесячного периода включения в котировальный список "В".

Помимо этого, нормы, содержащиеся в российском законодательстве о ценных бумагах и нормативно-правовых актах ФСФР, не определяют четко возможен ли отзыв разрешения ФСФР на осуществление программы привилегированных АДА в случае прекращения листинга акций российского эмитента на российской фондовой бирже. Отзыв разрешения на осуществление программы привилегированных АДА может привести к прекращению программы привилегированных АДА и оказать существенное неблагоприятное влияние на цену привилегированных акций и привилегированных АДА и способность держателей привилегированных акций осуществить их депонирование в программу привилегированных АДА.

Наша способность выплачивать дивиденды, главным образом, зависит от получения достаточного объема средств от наших дочерних компаний.

Поскольку мы являемся холдинговой компанией, наша способность выплачивать дивиденды, главным образом, зависит от получения достаточного объема средств от наших дочерних компаний. Помимо этого, выплата дивидендов нашими дочерними компаниями и/или наши возможности по репатриации таких дивидендов могут в некоторых случаях являться предметом налогообложения, обязательных ограничений, критериев признания нераспределенной прибыли и обязательств по финансированию наших дочерних компаний и обусловлены доходами и поступления денежных средств в таких дочерних компаний. См. примечание 20 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

Поскольку депозитарий может быть признан фактическим владельцем привилегированных акций, которые удостоверяются привилегированными АДА, такие акции могут быть арестованы или конфискованы в ходе судебного процесса, если таковой будет инициирован в Российской Федерации в отношении депозитария

Поскольку суд при толковании российского законодательства может не признать держателей привилегированных АДА фактическими владельцами привилегированных акций, лежащих в их основе, существует возможность того, что держатели привилегированных АДА могут утратить все свои права на такие акции в случае, если активы депозитария в Российской Федерации будут конфискованы или арестованы. В этом случае держатели привилегированных АДА потеряют все свои вложения.

Суд при толковании российского законодательства может признать депозитария фактическим собственником привилегированных акций, лежащих в основе привилегированных АДА. На территории Соединенных Штатов Америки, несмотря на то, что акции могут быть зарегистрированы на имя депозитария или на имя указанного им лица, и что делает его "юридическим" собственником акций, держатели привилегированных АДА являются "фактическими" ("бенефициарными"), или реальными их собственниками. В США иски, заявляемые в отношении депозитария не в связи с его деятельностью в качестве депозитария по программе привилегированных АДА не приведут к утрате привилегированных акций их фактическими собственниками. Поскольку в российском законодательстве не проводится аналогичного разграничения между юридическим и фактическим владением, по такому законодательству могут быть признаны только права депозитария, на чье имя зарегистрированы акции, но не права держателей привилегированных АДА на акции, лежащие в их основе. Таким образом, в рамках каких-либо судебных разбирательств, инициированных в отношении депозитария, как в связи, так и не в связи с привилегированными акциями, лежащими в основе привилегированных АДА, российские суды могут рассматривать такие привилегированные акции, удостоверяемые привилегированными АДА, как активы депозитария, которые могут быть конфискованы или арестованы.

Право голоса по привилегированным акциям, удостоверяемым привилегированными АДА, ограничено условиями депозитарного договора в отношении привилегированных АДА и соответствующими требованиями российского законодательства.

Несмотря на то, что при определенных обстоятельствах держатели наших привилегированных акций имеют право голоса по ним, держатели привилегированных АДА не имеют прямых прав голоса в отношении привилегированных акций, удостоверяемых привилегированными АДА. Вы можете осуществлять право голоса по привилегированным акциям, удостоверяемым привилегированными АДА, только в соответствии с положениями депозитарного договора, относящимися к привилегированным АДА, и соответствующими требованиями российского законодательства. Тем не менее, если право голоса возникает у владельцев привилегированных акций, существуют практические ограничения в отношении возможности держателей привилегированных АДА осуществлять право голоса в связи с необходимостью выполнения дополнительных формальностей, связанной с отправкой уведомлений в Ваш адрес. Так, в Федеральном законе № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" от 26 декабря 1995 г. (далее – "**Закон об акционерных обществах**") и в нашем уставе предусмотрено, что мы должны направить уведомления акционерам как минимум за 30 дней до проведения любого собрания акционеров и не менее, чем за 70 дней до проведения внеочередного собрания, посвященного избранию директоров, путем публикации уведомления в "Российской Газете". Держатели наших акций смогут осуществить свои права голоса либо посредством личного участия в собрании, либо посредством голосования по доверенности.

Будучи держателем привилегированных АДА, Вы не будете получать уведомление непосредственно от нас. Вместо этого, в соответствии с депозитарным договором, мы направим уведомление в адрес депозитария. В свою очередь, депозитарий должен незамедлительно после получения уведомления от нас направить вам уведомление, содержащее информацию о дате проведения вышеуказанного собрания, копии материалов для голосования (в случае получения депозитарием их от нас и в том же виде, в котором они были получены им от нас), и заявление о порядке направления указаний держателями привилегированных АДА. Для осуществления права голоса держатели привилегированных АДА должны своевременно после получения уведомления от депозитария дать указание депозитарию о порядке голосования по находящимся у него акциям. Ввиду необходимости выполнения этой дополнительной формальности, связанной с отправкой указаний депозитарию, процесс осуществления прав голоса может оказаться для держателей привилегированных АДА более продолжительным, чем для собственников привилегированных акций. Привилегированные АДА, в отношении которых депозитарий не получит своевременного уведомления о порядке голосования, не могут участвовать в голосовании.

Помимо этого, хотя нормативно-правовые акты о ценных бумагах однозначно разрешают депозитарию разделять голоса в отношении акций, лежащих в основе привилегированных АДА, в соответствии с указаниями держателей привилегированных АДА, это правило остается неподтвержденным соответствующими разъяснениями судебных или регулирующих органов, и депозитарий может счесть необходимым вообще воздержаться от голосования, если он не получит одинакового указания от всех держателей привилегированных АДА в отношении того, как голосовать по всем акциям. Держатели

привилегированных АДА, таким образом, могут столкнуться со существенными затруднениями при попытке осуществить право голоса по акциям, лежащим в основе привилегированных АДА.

Таким образом, нельзя с уверенностью заявлять о том, что держатели и фактические собственники привилегированных АДА смогут (1) получать уведомления о проведении собраний акционеров для своевременного направления депозитарию указаний по голосованию, (2) получать уведомления для своевременного аннулирования привилегированных АДА в связи с действиями акционеров и (3) извлекать выгоду из предоставленных им прав несогласных или миноритарных акционеров в связи с событием или действием, в отношении которого такой несогласный или миноритарный акционер голосовал "против", воздержался от голосования, либо не направил указаний по голосованию.

Вероятность невозможности репатриации инвесторами доходов по привилегированным АДА

Дивиденды, которые будем выплачивать в будущем по привилегированным акциям, удостоверяемым привилегированными АДА, рассчитываются в рублях и могут быть объявлены к выплате и выплачены депозитарию в рублях. Депозитарию разрешается конвертировать такие рублевые средства в доллары США для распределения среди держателей привилегированных АДА за вычетом сумм вознаграждения и расходов и затрат, которые понес депозитарий, а также удержанных налогов и государственных сборов. Способность конвертировать рубли в доллары США зависит от валютных рынках России. Несмотря на то, что в Российской Федерации существует достаточно активный рынок для конвертации рублей в доллары США, включая межбанковский валютный обмен и внебиржевой рынок и рынок валютных фьючерсов, возможность функционирования этого рынка в будущем не может быть гарантирована.

Инвесторы могут оказаться не в состоянии воспользоваться своими правами, предусмотренными соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Российской Федерацией.

В соответствии с российским законодательством дивиденды, выплачиваемые держателю-нерезиденту, как правило, облагаются российским налогом по ставке 15%. Этот налог может быть снижен до 5-10% для американских держателей акций, являющихся юридическими лицами и организациями, и до 10% - для американских держателей – физических лиц в соответствии с Конвенцией между США и Российской Федерацией об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доходы и капитал (далее – "**Российско-американское Соглашение об избежании двойного налогообложения**"). Однако российские налоговые требования в отношении американских держателей – физических лиц характеризуются нечеткостью и отсутствием определенности получения предварительного освобождения. В ряде своих разъяснений Министерство финансов Российской Федерации выражало мнение, что держатели привилегированных АДА (а не депозитарий) должны рассматриваться как фактические (бенефициарные) собственники лежащих в основе привилегированных акций для целей положений Российско-американского Соглашения об избежании двойного налогообложения в отношении налогообложения доходов в виде дивидендов по лежащим в основе акциям при условии, что налоговое резидентство держателей привилегированных АДА будет надлежащим образом подтверждено. Однако, в отсутствие в российском налоговом законодательстве конкретных положений в отношении бенефициарной собственности и налогообложения доходов фактических (бенефициарных) собственников, не совсем ясно, каким-образом российские налоговые органы и суды будут в конечном итоге рассматривать держателей привилегированных АДА в этой связи. Если российские налоговые органы не признают американских держателей фактическими владельцами акций, лежащих в основе привилегированных АДА, то американские держатели не смогут воспользоваться своими правами, предусмотренными Российско-американским Соглашением об избежании двойного налогообложения. Для получения более полной информации см. раздел Годового Отчета "Налогообложение – Налогообложение прибыли и доходов".

Возможность применения российского налога на прибыль к приросту капитала в результате продажи привилегированных АДА.

Российское налоговое законодательство может предусматривать удержание налога на прибыль с доходов, получаемых от продажи российских акций или ценных бумаг, а также производных финансовых инструментов таких акций, такие как наши привилегированные АДА, если недвижимое имущество,

расположенное в Российской Федерации, будет составлять свыше 50% активов Мечела. Однако в настоящее время не существует никакой процедуры для удержания любых доходов от прироста капитала или для перевода соответствующих сумм в российские налоговые органы в связи с торговыми операциями, осуществляемыми между нероссийскими компаниями, не имеющими постоянного представительства в Российской Федерации. Прибыль, получаемая от продажи на иностранных фондовых биржах вышеперечисленных ценных бумаг, обращающихся на таких фондовых биржах, не подлежит налогообложению в Российской Федерации.

Доходы, получаемые от продажи за пределами Российской Федерации вышеперечисленных ценных бумаг и производных финансовых инструментов американскими держателями – физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации, не будут рассматриваться как доходы из источников в Российской Федерации и облагаться налогом в Российской Федерации. Доходы, получаемые от продажи в Российской Федерации вышеперечисленных ценных бумаг и производных финансовых инструментов американскими держателями – физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации, могут облагаться налогом у источника в Российской Федерации, либо после заполнения и представления годовой налоговой декларации, которую такие физические лица могут быть обязаны представить в российские налоговые органы.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Все привилегированные акции и привилегированные АДА, размещаемые в соответствии с настоящим дополнением к проспекту, будут проданы Продающими Акционерами. См разделы "Право собственности на привилегированные акции и Продающие Акционеры" и "План размещения". Мы не получим никакие поступления от продажи привилегированных акций и привилегированных АДА.

ОБЗОР ОТРАСЛИ

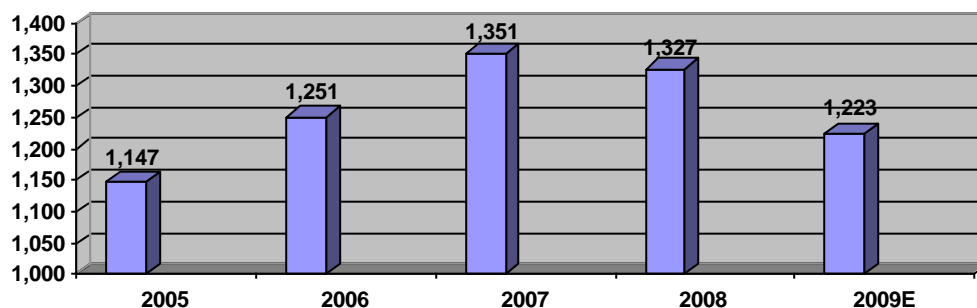
Если не указано иное, данный раздел основан на информации из исследовательского отчета о металлургической и угольной отраслях, который был подготовлен компанией АМЕ Consulting (далее – "АМЕ"). АМЕ является независимым международным консультантом, оказывающим консультационные услуги в области горнодобывающей промышленности.

Мы являемся вертикально интегрированной группой, работающей в четырех отраслевых сегментах: горнодобывающем, металлургическом, ферросплавном и энергетическом. Наш горнодобывающий сегмент производит коксующийся и энергетический уголь, а также железную руду и железорудный концентрат. Наш металлургический сегмент производит и продает стальные заготовки, сортовой прокат из углеродистой и специальной стали, плоский прокат из нержавеющей стали, а также ферросплавы и металлопродукцию с высокой добавленной стоимостью, включая метизы и штамповки. Наш ферросплавный сегмент производит и продает ферроникель с низким содержанием железа, феррохром и ферросилиций, а наш энергетический сегмент генерирует и продает электроэнергию внутренним и внешним покупателям. В силу того, что большая часть продукции, произведенной нашими горнодобывающим и ферросплавным сегментами, за исключением энергетического угля и электроэнергии, главным образом используется в сталеварении, производство указанной продукции напрямую зависит от состояния мирового рынка металлургии.

Металлургия

Отрасль металлургии является по своей природе отраслью с высокой цикличностью в силу того, что потребители стали работают в циклических отраслях, которые подвержены изменениям мировых экономических условий. Таким образом, спрос на металлопродукцию обычно соотносится с макроэкономическими изменениями в тех экономиках, в которых мы реализуем свою продукцию, а также в мировой экономике. В соответствии с АМЕ, мировой спрос на металлопродукцию уменьшился примерно на 1,09 млрд. т. в 2009 г. или 9,2% за год в результате мирового финансового кризиса и резкого падения производительности экономики, которое началось в конце 2008 г. и продолжалась большую часть 2009 г. В соответствии с АМЕ, мировой спрос на металлопродукцию должен увеличиться примерно на 5% в 2010 и 2011 гг. в результате имплементации различных государственных стимулирующих мер и постепенного восстановления мировой экономики. Производство нерафинированной стали показывало похожую динамику, спрос на нерафинированную сталь уменьшился примерно на 1,2 млрд. т. в 2009 г. с 1,3 млрд. т. в 2008 г., что составляет около 8%. Однако, в связи с восстановлением спроса на металлопродукцию мировое производство стали должно увеличиться и достигнуть предкризисного уровня, согласно АМЕ. Приведенная ниже таблица показывает динамику мирового производства нерафинированной стали:

Таблица № 1: Примерный уровень производства нерафинированной стали в мире (в мегатоннах)



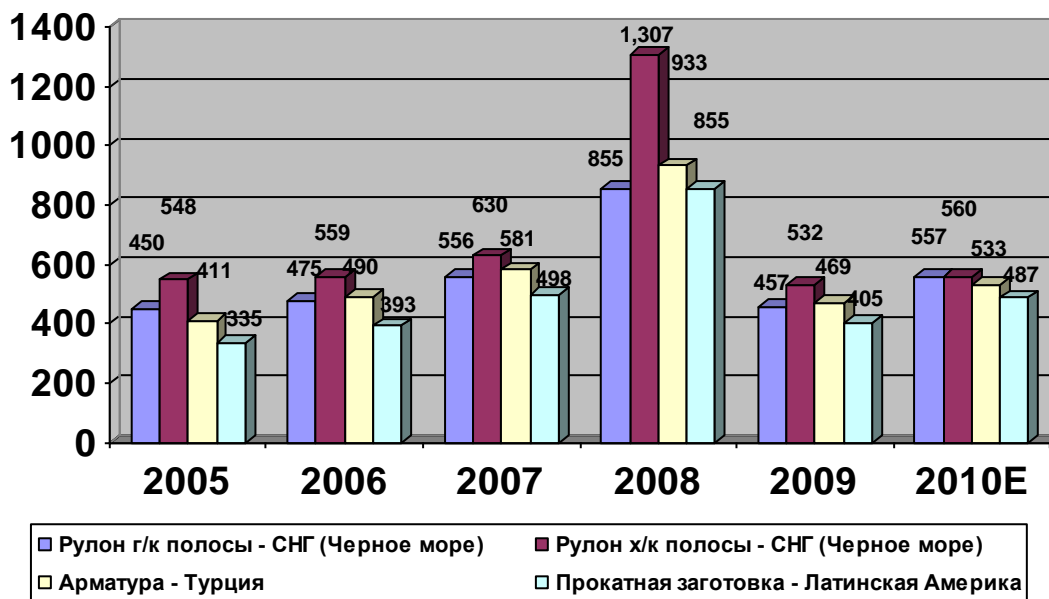
Источник: АМЕ, Всемирная ассоциация стали. В отношении консолидированных данных о производстве стали в 2009 г. информация еще не была опубликована Всемирной ассоциацией стали. В этом случае АМЕ исходил из того, что производство в 2009 г. равнялось сумме ежемесячного производства стали в соответствии с отчетами Всемирной ассоциации стали в течение года. Прогноз по производству нерафинированной стали в 2010 г. приравнивается к годовому показателю, основанному на производственных показателях за два месяца 2010 г., согласно отчету Всемирной ассоциации стали.

В соответствии с АМЕ, цены на сталь в ближайшее время будут характеризоваться высокой волатильностью в результате увеличения производства для удовлетворения восстанавливающегося спроса на сталь. При этом, ключевыми рисками будут следующие: (1) рост предложения может значительно превысить рост спроса, что фактически ограничит значительный рост цен, (2) производители стали могут попытаться резко поднять цены за короткий промежуток времени, тем самым ограничивая восстановление спроса и (3) показатели спроса в развитых экономиках все еще находятся на низком уровне.

Подавляющее большинство нашей стали реализуется в трех регионах: Российская Федерация, Европа и Ближний Восток. Мы считаем, что Ближний Восток и Россия являются особенно привлекательными рынками. В соответствии с АМЕ спрос на готовую металлопродукцию на Ближнем Востоке вырос на 8,8% (по показателю совокупного годового темпа роста) с 33,5 млн.т. в 2005 г. до 43,1 млн.т. в 2008 г., а в России рост составил 6.5% (по показателю совокупного годового темпа роста) с 29,3 млн.т. до 35,4 млн.т. Российский рынок стали имеет высокий потенциал для дальнейшего роста за счет достаточно низкого уровня спроса на готовую сталь на душу населения в сравнении с другими развивающимися и развитыми рынками. В соответствии с АМЕ спрос на сталь на душу населения в России составлял 249,6 кг на человека в сравнении с аналогичными показателями в Японии (597,2 кг), ЕС (368,9 кг), США (315,6 кг) и Китае (318,5 кг).

В течение рассматриваемого периода цены на сталь характеризовались высокой волатильностью в результате изменения рыночных условий. Экспортные цены на арматуру достигли уровня в 933 доллара США за тонну (рынок Турции) в 2008 г. и упали до минимума в 469 долларов США за тонну в 2009 г. Экспортные цены на рулон холоднокатаной полосы в 2008 г. достигли максимума в 1 037 долларов США за тонну (базис поставки FOB в Черное море) и упали до минимума в 532 доллара США за тонну в 2009 г., согласно АМЕ. Цены на металлопродукцию постепенно росли в течение 2009 г. и первого квартала 2010 г., стимулируемые стабилизацией спроса и ростом затрат на производство, и достигли уровня в 533 доллара США за тонну арматуры на экспорт (рынок Турции) и 560 долларов США за тонну рулона холоднокатаной полосы (рынок экспорта России) в 2010 г., согласно АМЕ.

Таблица № 2: Исторические и прогнозируемые цены на сталь (в долларах США за тонну с базисом поставки FOB)

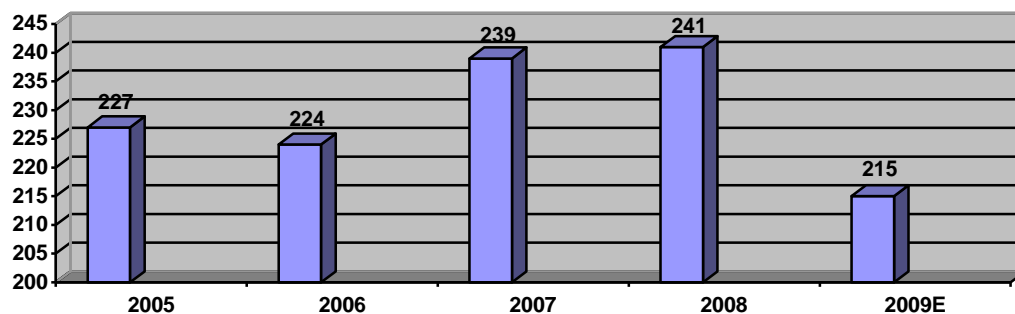


Источник: АМЕ, агентство Bloomberg, Tex, Steel Business Briefing, Metal Bulletin, Platts. Оценка за 2010 г. приведена с учетом среднего показателя за весь год до настоящего момента.

Уголь

Рост производства стали непосредственно связан со спросом на коксующийся уголь. В связи с высокими расходами на транспортировку относительно цены на уголь, большая часть произведенного угля реализуется в регионе его производства, в то время как на морскую торговлю приходится меньшая часть от общего объема торговли углем. По оценкам АМЕ, общий спрос на коксующийся уголь на международном рынке в 2009 г. составил примерно 214 млн. т., что на 10,7% ниже 240,6 млн. т. в 2008 г.. Уменьшение спроса на уголь вызвано уменьшением производства стали (более подробно см. выше по тексту). Однако ожидаемое восстановление объемов производства стали также повлечет за собой рост спроса на коксующийся уголь на международном рынке. Приведенная ниже таблица показывает величину спроса за последние несколько лет на коксующийся уголь на международном рынке (на основе данных АМЕ).

Таблица № 3: Оценка размера спроса на коксующийся уголь на международном рынке (в мегатоннах)



Источник: АМЕ, IAE, государственные органы по статистике. Приблизительный размер импорта коксующегося угля определялся АМЕ путем суммирования объема импорта коксующегося угля отдельных стран. Данные цифры включают как морскую, так и морскую торговлю. Общий объем импорта за 2009 г. показан с учетом того, что еще не все страны опубликовали соответствующие данные. В тех случаях, когда официальные данные не были доступны, АМЕ оценивала объем за 2009 г. на основе любой опубликованной за этот год информации.

Рост спроса на коксующийся уголь на международном рынке также поддерживается Китаем, который в 2009 г. стал его важным нетто-импортером. В частности, по данным АМЕ нетто-импорт коксующегося угля Китаем увеличился с 2,9 млн. т. в 2008 г. до приблизительно 33,2 млн. т. в 2009 г. с ожиданием дальнейшего увеличения в 2010 и 2011 гг.

Что касается поставок, на экспорте коксующегося угля и, в частности, высококачественного твердого коксующегося угля негативно сказались неблагоприятные погодные условия в Австралии, что повлекло за собой временное прекращение производства угля в Квинсленде. Также в настоящее время рынок перестраивается под возрастающий спрос и рост импорта в Китай. Ожидаемый дефицит твердого коксующегося угля может повлечь увеличение его цены относительно иных видов коксующегося угля, и может потенциально повлечь увеличение спроса на иные виды коксующегося угля, такие как полумягкий уголь и LV PCI (слаболетучая угольная пыль), так как более мягкий уголь будет больше использоваться в коксующихся смесях.

В ответ на ожидаемую нехватку угля его поставщики пытаются ускорить реализацию своих планов по расширению существующих производственных мощностей и реализации новых проектов в Австралии, Канаде, США, России и Мозамбике. Возрастающий спрос и цена также послужили толчком для возобновления работы простаивающих и закрытых шахт, которые, как ожидается, перейдут на полную производственную мощность в течение следующих трех лет. Однако, по мнению АМЕ, рост экспортных поставок будет сдерживаться ограниченными возможностями железнодорожной и портовой инфраструктуры в кратко- и долгосрочной перспективе для поддержания роста производства (в частности, в Австралии) и доступностью основного капитала, в условиях нежелания использовать дорогие заемные средства в посткризисный период.

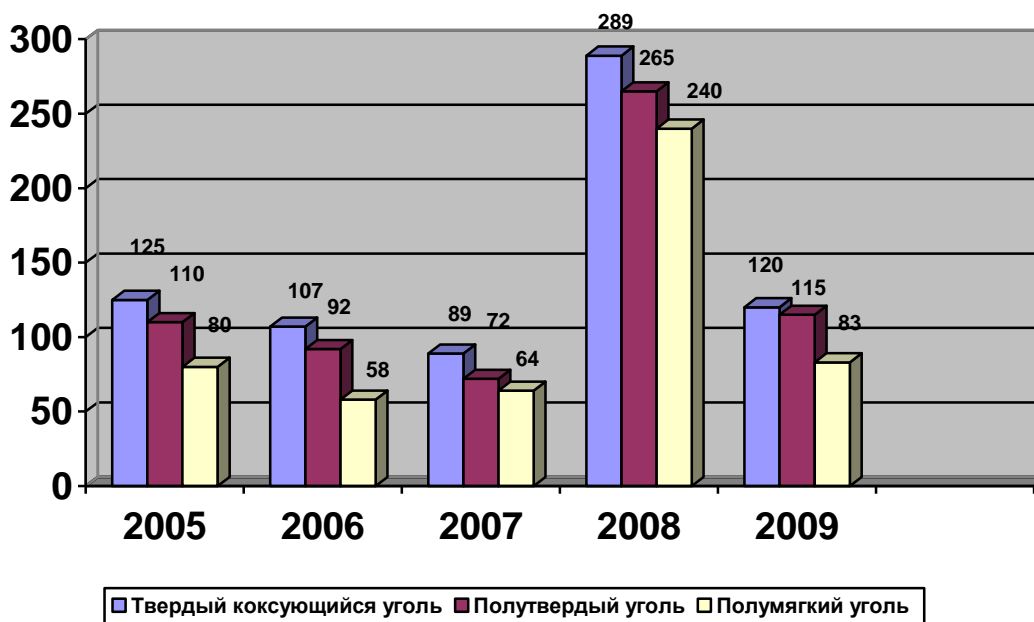
Важным фактором, влияющим на цену коксующегося угля и на доступность угля из разных регионов, являются относительно высокие по сравнению с ценами на уголь транспортные расходы. Таким образом, близость к конечному потребителю является важным фактором для обеспечения прибыльности производителей угля. Судя по портам, которые обычно используются для отправки угля, производители из Австралии, Канады и России лучше расположены для поставок в Азию и Индию, в то время, как производителям из США удобнее осуществлять поставки в Бразилию.

Основная масса угля продается по срочным договорам, в то время как его меньшая часть продается на спотовом рынке. Рынки коксующегося и энергетического угля существуют относительно независимо друг от друга. Цена на коксующийся уголь определяется исходя из определенной коксуемости, включая

зольность, серность и содержание летучих веществ, а также иных характеристик, таких как увеличение степени набухания и отражающая способность витринита в масле. Недавний переход основных производителей коксующегося угля от установления цен на год к установлению на квартал, по ожиданиям, приведет к увеличению цен на уголь, так как квартальные цены больше соотносятся с более высокими ценами на спотовом рынке в период увеличивающегося спроса.

В приведенной ниже таблице отражены цены на различные виды коксующегося угля за прошлые годы и прогноз цен на 2010 года:

Таблица № 4: Историческая и прогнозируемая ориентировочная цена контрактов коксующегося угля (в долларах США за тонну с базисом поставки FOB)



Источник: АМЕ. Цены на твердый коксующийся уголь указаны для твердого коксующегося угля среднего качества такого, как Norwick Pack. Цены на полутвердый уголь основаны на совокупности различных полутвердых видов угля, включая (но не ограничиваясь) угольной продукцией из Gregory, Burton и Metropolitan. Цены на полумягкий уголь отражают цену традиционных видов угля марки NSW Hunter Valley (7,200 килокалорий в одном кг GAD).

Влияние стали на железную руду и ферросплавы

Спрос на железную руду и ферросплавы главным образом зависит от тенденций производства стали благодаря тому, что железная руда и ферросплавы являются важными ингредиентами в процессе производства стали. В силу этого спрос на железную руду и ферросплавы имеет склонность к увеличению тогда, когда спрос на сталь усиливается.

Железная руда является одним из основных видов сырья для производства стали. Обычно железную руду плавят в доменных печах для производства чугуна первой плавки, который является основным металлургическим материалом для сталеплавильных печей на заводах с полным металлургическим циклом. Около 98% общего количества добытой железной руды используется для производства стали. Ферросплавы используются главным образом в качестве добавок при производстве стали. Ферросплавы плавят вместе с железом с целью добавления различных химических элементов таких, как никель, марганец или кремний, которые придают особые качества стали или выполняют важные функции в процессе производства и, следовательно, имеют непосредственное отношение к металлургии.

**ДАННЫЕ О СООТНОШЕНИИ ДОХОДОВ К СУММЕ ФИКСИРОВАННЫХ РАСХОДОВ И
ДИВИДЕНДОВ ПО ПРИВИЛЕГИРОВАННЫМ АКЦИЯМ**

В нижеуказанной таблице приводятся данные о соотношении доходов к сумме фиксированных расходов и дивидендов по привилегированным акциям за каждый из пяти лет, оканчивающихся 31 декабря 2009 г.

	По состоянию на 31 декабря				
	<u>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
	(в тысячах долларов США)				
Доходы					
Доходы от текущей деятельности до учета доходов/убытков объектов капиталовложения (до налогообложения)	94 024	1 347 551	1 385 439	874 691	513 433
Фиксированные поступления	586 238	358 828	110 207	54 049	58 192
Амортизация капитализированных процентов	5 706	4 261	3 449	2 632	1 037
Дивиденды от объектов капиталовложения	11	6 569	4 618	4 100	5 262
Проценты капитализированные	(87 252)	(34 745)	(11 231)	(15 866)	(17 363)
<u>Итого</u>	<u>598 727</u>	<u>1 682 464</u>	<u>1 492 482</u>	<u>919 606</u>	<u>560 561</u>
Фиксированные расходы					
Проценты уплаченные	498 986	324 083	98 976	38 183	40 829
Проценты капитализированные	87 252	34 745	11 231	15 866	17 363
<u>Итого</u>	<u>586 238</u>	<u>358 828</u>	<u>110 207</u>	<u>54 049</u>	<u>58 192</u>
Дивиденды по привилегированным акциям⁽¹⁾	<u>134 498</u>	—	—	—	—
Фиксированные расходы и привилегированные дивиденды	<u>720 736</u>	<u>358 828</u>	<u>110 207</u>	<u>54 049</u>	<u>58 192</u>
Соотношение доходов к сумме фиксированных расходов и дивидендов по привилегированным акциям	— ⁽²⁾	<u>4.69</u>	<u>13.54</u>	<u>17.01</u>	<u>9.63</u>

(1) В течение четырех лет, оканчивающихся 31 декабря 2008 г., никакие привилегированные акции компании не находились в обращении.

(2) Доходы в году, заканчивающемся 31 декабря 2009 не были достаточны, чтобы покрыть фиксированные расходы и привилегированные дивиденды. Дефицит составил \$122,0 миллионов.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В следующей таблице содержится информация о нашей капитализации на 31 декабря 2009 года. Эту таблицу необходимо рассматривать совместно с информацией, изложенной в нашем Годовом Отчете в разделе "Операционный и Финансовый Обзор и Перспективы", а также с консолидированной отчетностью, включенной в наш Годовый Отчет.

На 31 декабря 2009
(в тысячах долларов США)

Долгосрочная задолженность и обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части.....	4 133 152
Акционерный капитал:	
Обыкновенные акции.....	133 507
Привилегированные акции.....	25 314
Казначейские акции.....	—
Дополнительно оплаченный капитал.....	874 327
Накопленная нераспределенная прибыль.....	3 188 973
Накопленный иной совокупный доход.....	(172 400)
Капитал акционеров ОАО "Мечел".....	4 049 721
Неконтрольный пакет акций.....	280 968
Итого акционерный капитал.....	<u>4 330 689</u>
Итого капитализация.....	<u>8 463 841</u>

За исключением дополнительной долгосрочной задолженности, образовавшейся после 31 декабря 2009 года, как указано в примечании 27 к нашей консолидированной финансовой отчетности, включенной в наш Годовой Отчет, в нашей капитализации не было никаких иных существенных изменений после 31 декабря 2009 года.

ПРАВО СОБСТВЕННОСТИ НА ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ И ПРОДАЮЩИЕ АКЦИОНЕРЫ

В нижеуказанной таблице приведены сведения о собственниках привилегированных акций по состоянию на дату настоящего дополнения к проспекту и о каждом из Продающих Акционером, в том числе (1) о количестве и проценте привилегированных акций, принадлежащих каждому из Продающих Акционером по состоянию на дату настоящего дополнения к проспекту; (2) о количестве привилегированных акций, предложенных к продаже каждым Продающим Акционером по настоящему дополнению к проспекту; и (3) о количестве и проценте привилегированных акций, которые останутся в собственности каждого из Продающих Акционером после размещения, в случае если опцион на дополнительные привилегированные АДА не будет реализован.

	Привилегированные акции в собственности до размещения		Привилегированные акции, продаваемые в рамках размещения		Привилегированные акции в собственности после размещения	
	Кол-во	%	Кол-во		Кол-во	%
Лица Группы Джастис:						
"Джеймс С. Джастис II"	34 474 564	24,85%	6 314 846		28 159 718	20,29%
"Джеймс С. Джастис III"	23 739 676	17,11%	4 348 492		19 391 184	13,97%
"Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." ⁽¹⁾	15 818 288	11,40%	2 897 500		12 920 788	9,31%
"Джиллиан Л. Джастис"	9 221 621	6,65%	1 689 162		7 532 459	5,43%
Мечел:						
"Скайблок Лимитед" ⁽²⁾	55 502 766	40,00%	—		55 502 766	40,00%
Акции в свободном обращении ⁽³⁾	—	—	—		<u>15 250 000</u>	<u>10,99%</u>
Итого	<u>138 756 915</u>	<u>100,00</u>	<u>15 250 000</u>		<u>138 756 915</u>	<u>100,00</u>

(1) Компания "Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." напрямую принадлежит компаниям "Джеймс С. Джастис II" (51%), "Джеймс С. Джастис III" (35%) и "Джиллиан Л. Джастис" (14%).

(2) "Скайблок Лимитед" является стопроцентной дочерней компанией ОАО "Мечел". Принадлежащие "Скайблок Лимитед" привилегированные акции рассматриваются по российскому законодательству как "находящиеся в обращении" и за ними закреплены все права, которые предоставляются по привилегированным акциям. Принадлежащие "Скайблок Лимитед" привилегированные акции не рассматриваются как "находящиеся в обращении" для целей нашей финансовой отчетности по U.S. GAAP.

ПЛАН РАЗМЕЩЕНИЯ

Продающие Акционеры продают 30 500 000 привилегированных АДА (удостоверяющих права в отношении 15 250 000 привилегированных акций) за пределами Российской Федерации. Предложение к приобретению привилегированных акций и привилегированных АДА на территории Соединенных Штатов Америки и в других местах за пределами Российской Федерации осуществлялось андеррайтерами как описано далее. Привилегированные акции были предложены к приобретению Продающими Акционерами на территории Российской Федерации, в том числе через ООО "Ренессанс Брокер" ("Ренессанс Брокер") в соответствии с российскими договорами об оказании брокерских услуг, как описано ниже.

Продажи через андеррайтеров

В соответствии с условиями и положениями, содержащимися в соглашении об андеррайтинге, заключенном в дату настоящего дополнения к проспекту, "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд" и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед", в качестве андеррайтеров, каждый по отдельности, а не совместно, согласились купить, а Продающие Акционеры согласились продать им, привилегированные АДА в количестве, указанном в таблице ниже напротив их названий.

Название	Количество привилегированных АДА
"Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд".....	15 250 000
"Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" ⁽¹⁾	<u>15 250 000</u>
Итого	<u><u>30 500 000</u></u>

(1) "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" не зарегистрирован в качестве брокер-дилера в КЦББ. "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" будет осуществлять все предложения о приобретении и продажи привилегированных акций и привилегированных АДА на территории США через своего аффилированного лица RenCap Securities, Inc, являющегося зарегистрированным в КЦББ брокер-дилером.

В течение 30 дней с даты настоящего дополнения к проспекту андеррайтеры могут приобрести у Продающих Акционеров дополнительно вплоть до 4 500 000 привилегированных АДА по цене публичного предложения, за вычетом скидки за андеррайтинг и суммы объявленных дивидендов на такие привилегированные АДА, исключительно для покрытия заявок на приобретение привилегированных АДА, превышающих предложение, если такие будут. В случае, если опцион андеррайтеров на дополнительные привилегированные АДА будет реализован, общий размер цены публичного предложения, размер скидки за андеррайтинг и сумма поступлений Продающим Акционерам составят, соответственно, \$262 500 000, \$7 875 000 и \$254 625 000 (за вычетом комиссии российского брокера в размере \$94 400).

Андеррайтеры предлагают привилегированные АДА в зависимости от принятия их от Продающих Акционеров и при условии предшествующей продажи. В соответствии с соглашением об андеррайтинге выполнение андеррайтерами обязательств по оплате и принятию привилегированных АДА, предложенных в соответствии с настоящим дополнением к проспекту, зависит от юридического заключения их консультанта в отношении определенных юридических аспектов, а также от других условий. Андеррайтеры обязаны приобрести и оплатить все привилегированные АДА, проданные в соответствии с соглашением об андеррайтинге, если такое имеет место.

Мы и Продающие Акционеры согласились гарантировать андеррайтерам возмещение убытков, понесенных в связи с определенными обязательствами, включая обязательства по Закону о Ценных Бумагах от 1933 г. в действующей редакции ("Закон о ценных бумагах"), либо участвовать в уплате по таким обязательствам андеррайтеров.

Андеррайтеры проинформировали нас о том, что они не планируют осуществить продажи через брокерские счета в размере, превышающем пять процентов от общего количества привилегированных АДА, предлагаемых андеррайтерами в соответствии с условиями соглашения об андеррайтинге.

С представителями андеррайтеров можно связаться по следующим адресам: "Морган Стэнли энд Ко. Инкорпорейтэд" (Morgan Stanley & Co. Incorporated), 1585 Broadway, New York, New York 10036, United States, и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" (Renaissance Securities (Cyprus) Limited) для вручения по адресу РенКап Секьюритиз Инкорпорейтед (RenCap Securities, Inc.), 780 3rd Avenue, 20th Floor, New York, New York 10017, United States.

Продажи через брокера на территории Российской Федерации

В дополнение к привилегированным АДА, продаваемым андеррайтерам в соответствии с соглашением об андеррайтинге, Продающие Акционеры уведомили нас, что они предложили к приобретению привилегированные акции в Российской Федерации через "Ренессанс Брокер" в соответствии с условиями российских договоров об оказании брокерских услуг, заключенных между "Ренессанс Брокер" и каждым Продающим Акционером. В соответствии с условиями договоров об оказании брокерских услуг, "Ренессанс Брокер" соглашается, в числе прочего, проконсультировать и оказать определенные брокерские услуги каждому Продающему Акционеру в соответствии с договорами об оказании брокерских услуг. Привилегированные акции не были проданы на территории Российской Федерации.

Комиссии и скидки

Андеррайтеры сообщили нам, что они предлагают изначально предложить к приобретению часть привилегированных АДА, проданных в соответствии с соглашением об андеррайтинге, по открытой подписке по цене, по которой ценные бумаги предлагаются по открытой подписке, обозначенной на обложке настоящего дополнения к проспекту, а часть – определенным агентам по цене, которая состоит из вознаграждения андеррайтерам из расчета не выше \$0,135 за одну привилегированную АДА согласно цене, по которой ценные бумаги предлагаются по открытой подписке. После первоначального публичного предложения привилегированных акций и привилегированных АДА, цена предложения и другие условия продажи могут время от времени меняться андеррайтерами.

Комиссия за организацию размещения равна цене предложения по открытой подписке за привилегированную АДА, в зависимости от обстоятельств, за вычетом суммы, уплачиваемой андеррайтерами Продающим Акционерам за привилегированные АДА, в зависимости от обстоятельств. Комиссия за организацию размещения равна \$0,225 за привилегированную АДА.

Продающие Акционеры сообщили нам, что они предложили к приобретению привилегированные акции в Российской Федерации, в соответствии с договорами на оказание брокерских услуг с "Ренессанс Брокер" и что они согласились уплатить "Ренессанс Брокер" комиссию в общем размере \$94 400 за его услуги в связи с предложением привилегированных акций в Российской Федерации.

Следующая таблица обозначает цену размещения привилегированных АДА по открытой подписке, совокупные расходы на андеррайтинг, подлежащие уплате андеррайтерам за предложение, и итоговая сумма, вырученная от предложения Продающими Акционерами, за вычетом расходов на андеррайтинг и комиссии за брокерское обслуживание "Ренессанс Брокер" (до вычета затрат).

	За 1 привилегированную	
	АДА	Итого
Цена публичного размещения	\$7,500	\$228 750 000
Скидка за андеррайтинг ⁽¹⁾	\$0,225	\$6 862 500
Поступления Продающим Акционерам (до вычета расходов) ⁽¹⁾	\$7,275	\$221 887 500

⁽¹⁾ Не включает комиссии брокера в размере \$94 400, уплаченные Продающими Акционерами "Ренессанс Брокер" в связи с предложением привилегированных акций в России.

По нашей оценке, совокупные расходы на предложение, включая сборы за регистрацию, подачу и допуск к торгам, расходы на выездные презентации потенциальным инвесторам, расходы на печать, а также расходы на юридические и бухгалтерские консультации, но не включая расходы на андеррайтинг и

комиссию за брокерское обслуживание, составят примерно \$3,7 миллионов. Продающие Акционеры согласились возместить нам значительную часть таких расходов, понесенных нами в связи с предложением.

Ограничения на Сделки с Акциями

Мы соглашаемся с тем, что без предварительного письменного согласия "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд" и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" мы в течение 180 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, не будем:

- Выпускать, предлагать, передавать в залог, продавать, принимать обязательства по продаже, продавать какое-либо право или обязательство продать, предоставлять опцион, право или требование купить, предоставить заем, или иным образом передать или произвести отчуждение, прямо или косвенно, в отношении любых обыкновенных акций ОАО "Мечел" по номинальной стоимости 10 рублей за акцию, или любых привилегированных акций (обыкновенные акции вместе с привилегированными, вместе именуемые Акции Компании) или любые ценные бумаги, конвертируемые или подпадающие, или подлежащие обмену на Акции Компании; или
- Вступать в любые своп или иные договоренности, в соответствии с которыми передаются, целиком или частично, какие-либо из экономических последствий наличия права собственности на Акции Компании, вне зависимости от того, описывается ли такая сделка в настоящем пункте или в пункте выше, осуществляемые путем передачи Акции Компании или других таких ценных бумаг, за наличный расчет или иным образом; или
- Подавать какое-либо заявление на регистрацию в КЦББ в отношении предложения каких-либо акций из Акции Компании или любых ценных бумаг, конвертируемых или подпадающих, или подлежащие обмену на Акции Компании.

Наше стопроцентное дочернее общество "Скайблок Лимитед" соглашается с тем, что без предварительного письменного согласия "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд" и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" в течение 180 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, не будет:

- Выпускать, предлагать, передавать в залог, продавать, принимать обязательства по продаже, продавать какое-либо право или обязательство продать, предоставлять опцион, право или требование купить, предоставить заем, или иным образом передать или произвести отчуждение, прямо или косвенно, в отношении любых Акции Компании, принадлежащих ему на праве собственности, или любых ценных бумаг, также принадлежащих ему и конвертируемых или подпадающих, или подлежащих обмену на Акции Компании; или
- Вступать в любые своп или иные договоренности, в соответствии с которыми передаются, целиком или частично, какие-либо из экономических последствий наличия права собственности на Акции Компании, вне зависимости от того, описывается ли такая сделка в настоящем пункте или в пункте выше, осуществляемые путем передачи Акции Компании или других таких ценных бумаг, за наличный расчет или иным образом; или
- Выдвигать какие-либо требования или осуществлять права в отношении регистрации в отношении предложения каких-либо акций из Акции Компании или любых ценных бумаг, конвертируемых или подпадающих, или подлежащие обмену на Акции Компании.

Ограничения, налагаемые на нас и "Скайблок Лимитед", описанные выше не применяются к:

- Составлению плана по продажам в соответствии с Правилom 10b5-1 из Закона о ценных бумагах и биржах 1934 г. в действующей редакции ("**Закон о биржах**") для передачи акций из Акции Компании, при условии, что в соответствии с таким планом не предусмотрен 90-дневный период с ограничением на передачи акций, и никакого публичного объявления или подачи в соответствии с Законом о биржах в отношении составления такого плана не должны требоваться или добровольно налагаться нами или от нашего имени, либо "Скайблок Лимитед", в зависимости от обстоятельств;

- Передача привилегированных акций (или любых ценных бумаг, конвертируемых или подпадающих, или подлежащих обмену на привилегированные акции, включая привилегированные АДА, представляющие привилегированные акции) одному получателю или группе получателей в качестве возмещения за приобретение активов нами, *при условии* что получатель(и) согласятся на такой же запрет на перепродажу, как и в отношении "Скайблок Лимитед", в зависимости от обстоятельств.

В дополнение к этому, ограничения, налагаемые на нас, как описано выше, также не применяются к выпуску нами акций из Акции Компании при реализации опциона или требования, или перевод ценных бумаг, подлежащих оплате на дату определения цены, о которых андеррайтеры были письменно уведомлены. Ограничения, налагаемые на "Скайблок Лимитед", описанные выше, также не применяются к сделкам в отношении акций из Акции Компании или других ценных бумаг, приобретенных на фондовом рынке по завершении предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, при условии, что в связи с дальнейшими продажами Акции Компании или других ценных бумаг, приобретенных в ходе таких сделок на фондовой бирже, никакие публичные регистрации не будут добровольно осуществлены.

Продающие Акционеры соглашаются с тем, что без предварительного письменного согласия "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд" и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед", они не будут в течение 180 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту:

- Выпускать, предлагать, передавать в залог, продавать, принимать обязательства по продаже, продавать какое-либо право или обязательство продать, предоставлять опцион, право или требование купить, предоставить заем, или иным образом передать или произвести отчуждение, прямо или косвенно, в отношении любых Акции Компании или любых ценных бумаг, конвертируемых или подпадающих, или подлежащих обмену на Акции Компании; или
- Вступать в любые своп или иные договоренности, в соответствии с которыми передаются, целиком или частично, какие-либо из экономических последствий наличия права собственности на Акции Компании, вне зависимости от того, описывается ли такая сделка в настоящем пункте или в пункте выше, осуществляемые путем передачи Акции Компании или других таких ценных бумаг, за наличный расчет или иным образом.

Ограничения на Продающих Акционеров, описанные во втором подпункте выше не применяются к: (1) добросовестной передаче в дар, включая дарение в силу наследования - как по завещанию, так и без завещания, (2) передаче траста, партнерства, общества с ограниченной ответственностью или другого юридического лица прямо или косвенно в пользу Продающего Акционера или ближайших родственников Продающего Акционера (для целей настоящего абзаца под ближайшими родственниками подразумевается родственники по крови, в силу брака или удочерения/усыновления, но не далее чем до первого двоюродного брата/сестры), (3) распределение среди участников партнерства или акционеров Продающего Акционера, или (4) передачи аффилированным лицам Продающего Акционера или какому-либо инвестиционному фонду, или другому обществу, контролируемому или управляемому Продающим Акционером; (5) сделкам в соответствии с соглашением об андеррайтинге или (6) сделкам в соответствии с российским соглашением об оказании брокерских услуг с "Ренессанс Брокер" в связи с предложением привилегированных акций в Российской Федерации, при условии что в связи с каждым из пунктов (1), (2), (3) и (4) выше (А) Продающий Акционер получает от каждого наследника, трасти, наследника в силу закона или приобретателя, в зависимости от обстоятельств, и предоставляет андеррайтерам подписанное соглашение об ограничении на перепродажу с ограничениями, практически идентичными ограничениям в отношении Продающего Акционера, для подведения итога по периоду, на который распространяются ограничения, (Б) никакой из указанных переходов не может осуществляться на возмездной основе, (В) такие переходы не должны быть включены в какой-либо общедоступный отчет или регистрироваться в КЦББ, или иным образом, (Г) Продающий Акционер иным образом добровольно не осуществляет регистрацию и не предоставляет какой-либо отчет в отношении таких продаж. Во избежание сомнений, в отношении любых залогов привилегированных акций, принадлежащих Продающим Акционерам на тот момент, когда подписывается соглашение об андеррайтинге, такие ограничения также не будут действовать.

И наконец, Г-н. И.В. Зюзин, наш генеральный директор и держатель контрольного пакета акций, соглашается с тем, что без предварительного письменного согласия "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорейтэд" и "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед", он, а также все общества, в которых он не напрямую держит обыкновенные акции, не будут в течение 90 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту (1) продавать любые обыкновенные акции, принадлежащие ему или им на праве собственности на дату определения цены, или (2) предъявлять требования или осуществлять свои права в отношении регистрации каких-либо обыкновенных акций или любых ценных бумаг, конвертируемых или подпадающих, или подлежащих обмену на обыкновенные акции. Ограничения, налагаемые на Г-на Зюзина, описанные в (1) не применяются к:

- сделкам в отношении акций из Акции Компании или других ценных бумаг, приобретенных на фондовом рынке по завершении предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, при условии, что в связи с дальнейшими продажами Акции Компании или других ценных бумаг, приобретенных в ходе таких сделок на фондовой бирже, никакие публичные регистрации не будут добровольно осуществлены;
- Составлению плана по продажам в соответствии с Правилom 10b5-1 из Закона о биржах для передачи акций из Акции Компании, при условии, что в соответствии с таким планом не предусмотрен период, в течение которого действует ограничение на передачи акций, и никакого публичного объявления или подачи в соответствии с Законом о биржах в отношении составления такого плана не должны требоваться или добровольно налагаться Г-ном Зюзиным или нами; и
- передачам Акции Компании ближайшим родственникам Г-на Зюзина или лицам, или обществам под управлением кого-либо из них, помимо нас и наших дочерних обществ, при условии, что получатели соглашаются на распространение на них аналогичного налагаемому на Г-на Зюзина ограничения на перепродажу.

Стабилизация Цены и Короткие Позиции

В целях содействия предложению привилегированных АДА, андеррайтеры могут осуществлять сделки для стабилизации, поддержания или иного влияния на цену привилегированных АДА. В особенности, андеррайтеры вправе продать большее число привилегированных АДА, чем они обязаны или вправе приобрести по условиям соглашения об андеррайтинге, создавая таким образом непокрытую короткую позицию. Андеррайтеры могут закрыть любую такую позицию путем приобретения привилегированных АДА на открытом рынке. непокрытая короткая позиция может быть скорее всего создана в случае, когда андеррайтер опасается, что, после определения цены, на цену привилегированных АДА на открытом рынке может оказываться давление на понижение, которое может негативно сказаться на инвесторов, которые приобрели бумаги в ходе предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту. Дополнительно, для того, чтобы стабилизировать цену привилегированных АДА, андеррайтеры могут делать заявки на приобретение и приобретать привилегированные АДА на открытом рынке.

Любой андеррайтер вправе аннулировать скидки, предоставленные дилеру для распространения привилегированных АДА в рамках настоящего предложения в случае выкупа им ранее распространенных привилегированных АДА в рамках сделок по покрытию коротких позиций или по стабилизации цены привилегированных АДА. Любое из указанных действий может стабилизировать или установить цену привилегированных АДА на уровне, превышающем цену на свободном рынке. Андеррайтеры не обязаны осуществлять любую такую деятельность и вправе приостановить любую такую деятельность в любое время.

Другие Взаимоотношения

Андеррайтеры, "Ренессанс Брокер" и аффилированные с ними лица время от времени оказывают или могут оказывать нашей компании услуги банковского обслуживания, инвестиционного банковского обслуживания, а также прочие услуги нашей компании и аффилированным с ней лицам, за оказание которых они получают стандартные вознаграждения и комиссионные.

Ограничения на продажу в других странах

Российская Федерация

Настоящее дополнение к проспекту и основной проспект, а также привилегированные АДА не регистрировались в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 г. "О рынке ценных бумаг" (в действующей редакции) и привилегированные АДА не предлагаются, не продаются и никаким иным образом не размещаются на территории Российской Федерации; при этом понимается и предусматривается, что андеррайтеры вправе распространять настоящее дополнение к проспекту среди квалифицированных инвесторов (в значении, предусмотренном российским законодательством) в Российской Федерации в порядке, не являющимся рекламой (в значении, предусмотренном российским законодательством) привилегированных АДА, и вправе продавать привилегированные АДА в порядке, не являющемся "размещением" или "публичным обращением" привилегированных АДА в Российской Федерации (в значении, предусмотренном российским законодательством). Настоящее дополнение к проспекту и основной проспект не рассматривается как публичное предложение или реклама привилегированных АДА в Российской Федерации и не является предложением или приглашением направлять предложения о приобретении каких-либо привилегированных АДА в Российской Федерации или какому-либо резиденту Российской Федерации за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Европейское экономическое пространство

Применительно к каждому Государству-Участнику Европейского экономического пространства, которое ввело у себя в действие Директиву о Проспектах (далее по отдельности – "**Соответствующее Государство-Участник**"), каждый из андеррайтеров соглашается, что не может делать публичное предложение к приобретению привилегированных акций или привилегированных АДА, которые являются предметом размещения согласно настоящему дополнению к проспекту, в таком Соответствующем Государстве-Участнике до публикации проспекта привилегированных акций и привилегированных АДА, одобренного компетентными органами такого Соответствующего Государства-Участника или, где это применимо, одобренного органами другого Соответствующего Государства-Участника, о чем компетентные органы первого Соответствующего Государства-Участника были уведомлены, в соответствии с положениями Директивы о Проспектах, кроме тех случаев, когда публичное предложение к приобретению привилегированных акций и привилегированных АДА в Соответствующем Государстве-Участнике может быть сделано в любое время в соответствии со следующими исключениями, предусмотренными в Директиве о Проспектах, если такие исключения имплементированы в Соответствующем Государстве-Участнике:

- (a) юридическим лицам, которые имеют разрешение на осуществление операций на финансовых рынках или деятельность которых на финансовых рынках регулируется, а применительно к юридическим лицам, которые не имеют разрешения на осуществление операций на финансовых рынках или деятельность которых на финансовых рынках не регулируется, - которые были учреждены исключительно с целью осуществления инвестиций в ценные бумаги;
- (b) какому-либо юридическому лицу, соответствующему не менее, чем двум из следующих требований: (1) среднесписочный состав работников за последний финансовый год составляет не менее 250 человек; (2) общая валюта баланса составляет не менее 43 000 000 Евро; и (3) чистый годовой оборот составляет не менее 50 000 000 Евро согласно данным последней годовой или консолидированной отчетности; и
- (c) в каких-либо иных обстоятельствах, в которых не требуется публикация нами каких-либо проспектов согласно Статье 3 Директивы о Проспектах.

Для целей настоящего раздела выражение "**публичное предложение привилегированных акций или привилегированных АДА**" в отношении каких-либо привилегированных акций или привилегированных АДА в каком-либо Соответствующем Государстве-Участнике означает сообщение в любой форме и любыми средствами сведений об условиях предложения размещаемых привилегированных акций и привилегированных АДА, достаточных для того, чтобы какой-либо инвестор принял решение

приобрести или подписаться на привилегированные акции и привилегированные АДА, либо имеет иное значение, предусмотренное в Соответствующем Государстве-Участнике согласно законодательству о введении в действие Директивы о Проспектах в таком Соответствующем Государстве-Участнике, а выражение "**Директива о Проспектах**" означает Директиву 2003/71/ЕС и включает в себя соответствующее имплементирующее законодательство в Соответствующем Государстве-Участнике.

Великобритания

Каждый из андеррайтеров заявляет и подтверждает, что (i) он направлял или обеспечил направление и направит или обеспечит направление приглашения к осуществлению инвестиционной деятельности (в значении, предусмотренном Статьей 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (далее - "**ЗФУР**"), которое было получено им в связи с выпуском или продажей привилегированных акций или привилегированных АДА в обстоятельствах, в которых положения Статьи 21 ЗФУР не применяются, и что (ii) он выполнил и выполнит все положения ЗФУР, применимые к нему в связи с любыми операциями с привилегированными акциями и привилегированными АДА на территории Великобритании.

ВОПРОСЫ ЮРИДИЧЕСКОГО ХАРАКТЕРА

Решения по некоторым вопросам по праву Соединенных Штатов Америки, возникающим в связи с размещением, будут приниматься в наших интересах юридической фирмой "Аллен энд Овери Легал Сервисиз", Москва, Российская Федерация, а решения по некоторым вопросам по российскому праву, возникающим в связи с размещением, будут приниматься в наших интересах юридической фирмой "Линия права", Москва, Российская Федерация. Решения по некоторым юридическим вопросам по праву Соединенных Штатов Америки, возникающих в связи с размещением, будут приниматься в интересах андеррайтеров юридической фирмой "Скадден, Арпс, Слейт, Мур энд Флом (ЮК) ЛЛП", Лондон, Соединенное Королевство, а решения по некоторым вопросам по российскому праву, возникающим в связи с размещением, будут приниматься в интересах андеррайтеров юридической фирмой "Скадден, Арпс, Слейт, Мур энд Флом ЛЛП", Москва, Российская Федерация.

ПРОСПЕКТ



ОАО "МЕЧЕЛ"

(учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации)

Привилегированные Акции и Привилегированные АДА

Настоящий проспект относится к привилегированным акциям ОАО "Мечел" номинальной стоимостью 10 рублей за акцию и привилегированным Американским Депозитарным Акциям, которые могут быть предложены к продаже в какой-либо момент времени нашей стопроцентной дочерней компанией "Скайблок Лимитед" или другими продающими акционерами, указанными в настоящем проспекте (далее - "**Продающие Акционеры**"). Каждая привилегированная Американская Депозитарная Акция (далее - "**привилегированные АДА**") представляет половину привилегированной акции.

Мы, действуя через "Скайблок Лимитед", можем, либо другие Продающие Акционеры могут, продавать привилегированные акции и привилегированные АДА в размере, по ценам и на условиях, которые будут определены в момент продажи. Регистрация таких привилегированных акций и привилегированных АДА не обязательно означает, что какие-либо привилегированные акции и привилегированные АДА будут предложены к продаже нами или Продающими Акционерами.

Каждый раз при предложении привилегированных акций и привилегированных АДА к продаже в соответствии с настоящим проспектом, Вам будет предоставляться (при необходимости или по требованию) дополнение к проспекту, прилагаемое к настоящему проспекту. В дополнении к проспекту будет указываться более конкретная информация о предложении, которая может дополнять, актуализировать или вносить изменения в сведения, содержащиеся в настоящем проспекте.

Мы или Продающие Акционеры вправе предлагать к продаже и продавать привилегированные акции и привилегированные АДА самостоятельно, через назначенных агентов, дилеров или андеррайтеров, либо путем сочетания вышеуказанных методов. Если какие-либо агенты, дилеры или андеррайтеры участвуют в продаже каких-либо наших обыкновенных акций, сведения о соответствующих комиссиях или дисконтах будут приведены в дополнении к проспекту, если такие сведения не были указаны в настоящем проспекте. См. Раздел "План размещения" для получения более подробной информации о порядке, в котором мы и Продающие Акционеры можем осуществлять отчуждение привилегированных акций и привилегированных АДА, предусмотренных настоящим проспектом.

За исключением случаев продажи привилегированных акций и привилегированных АДА нашей стопроцентной дочерней компанией "Скайблок Лимитед", Продающие Акционеры получают все чистые поступления от продаж привилегированных акций и привилегированных АДА в соответствии с настоящим проспектом и оплатят все скидки и комиссии андеррайтеров в связи с такими продажами. Мы не получим никаких поступлений от продажи таких привилегированных акций или привилегированных АДА.

До осуществления Вами вложения средств в привилегированные акции и привилегированные АДА Вы должны тщательно изучить настоящий проспект и любое соответствующее дополнение к проспекту, а также все документы, инкорпорированные в настоящий проспект и соответствующее дополнение к проспекту посредством ссылки.

См. раздел "**Факторы риска**" начиная со стр. 13 нашего годового отчета по Форме 20-F за 2009 год (по состоянию на 31 декабря 2009 г.), который включен в настоящий проспект посредством ссылки, а также раздел, озаглавленный "**Факторы риска**", в соответствующем дополнении к проспекту для ознакомления с факторами, которые Вам необходимо будет учесть до инвестирования средств в привилегированные акции и привилегированные АДА.

Ни федеральная Комиссия по ценным бумагам и биржам, ни какая-либо комиссия по ценным бумагам и биржам штатов не утверждали и не отклоняли указанные ценные бумаги и не принимали никаких решений относительно верности или полноты настоящего проспекта. Любое заверение об обратном является уголовным преступлением.

Дата настоящего Проспекта: 26 апреля 2010 г.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
Примечание в отношении прогнозов, содержащихся в настоящем документе	1
О проспекте эмиссии	2
ОАО "Мечел"	2
Где получить более подробные сведения о нас	2
Включение сведений, представленных в КЦББ	3
Привлечение лиц к гражданской ответственности	4
Использование поступлений	5
Право собственности на привилегированные акции и Продающие Акционеры	6
Описание привилегированных акций	7
Описание привилегированных Американских Депозитарных Акций	11
Налогообложение в Российской Федерации	24
Налогообложение в Соединенных Штатах	32
План размещения	36
Правовые вопросы	37
Эксперты	38

ПРИМЕЧАНИЕ В ОТНОШЕНИИ ПРОГНОЗОВ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ

Заявления, содержащиеся в настоящем проспекте и любом прилагаемом к нему дополнении к проспекту, а также включенные в настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение посредством ссылки, могут содержать определенные "прогнозы" в значении, предусмотренном Законом США "О реформе судопроизводства по частным ценным бумагам" 1995 г. Мы бы хотели предупредить Вас о том, что такие прогнозы являются предположениями и что фактические события и результаты могут существенно от них отличаться. Прогнозы включают выражения относительно планов, задач, целей, стратегий, будущих событий или действий, а также наиболее важные допущения и иные выражения, не являющиеся историческими фактами. Прогнозы определяются такими словами, как "ожидается", "предполагается", "мы считаем", "мы рассчитываем", "прогноз", "намерения", "проект", "может" («могут»), "будет" ("будут") или аналогичными словами и выражениями. Прогнозы встречаются в различных местах, включая, помимо прочего, "Факторы Риска", "Информация о Компании" и "Мнение руководства компании о ее финансовом положении и результатах производственной деятельности" и содержат выражения, касающиеся:

- стратегий, перспектив и планов развития;
- планов на будущее и возможностей будущего развития;
- ликвидности, собственного капитала и капитальных затрат;
- роста спроса на нашу продукцию;
- экономических перспектив и промышленные тенденции;
- развития наших рынков;
- влияния нормативных инициатив;
- силы наших конкурентов.

Прогнозы основаны на различных предположениях, многие из которых, в свою очередь, основаны на других предположениях, включающих, помимо прочего, изучение руководством тенденций деятельности за прошедший период, данных, зафиксированных в наших документах, а также данных, предоставленных третьими сторонами. Несмотря на нашу уверенность в том, что все указанные предположения выдвигались обоснованно, указанные предположения в действительности зависят от различных непредвиденных обстоятельств и случайностей, которые трудно или невозможно предусмотреть, и которые мы не в состоянии контролировать, и мы можем не достичь этих перспектив и не оправдать расчеты и ожидания. Дополнительно к этим важным факторам и вопросам, изложенным в настоящем документе, см. в нашем Годовом Отчете "Раздел 3. Ключевая Информация – Факторы Риска", где обсуждаются важные факторы, которые, по нашему мнению, могут привести к результатам, в значительной степени отличающимся от результатов, оговариваемых в прогнозах.

Кроме как в части, предусмотренной законодательством, ни мы, ни наши агенты, работники или консультанты, не намереваемся и не уполномочены в силу своих должностных обязанностей вносить какие-либо поправки, дополнения, изменения или коррективы в прогнозы, содержащиеся в настоящем проспекте и любом прилагаемом к нему дополнении к проспекту, а также включенные в настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение посредством ссылки.

О ПРОСПЕКТЕ ЭМИССИИ

Настоящий проспект является частью заявления о регистрации, представленного нами в Комиссию по ценным бумагам и биржам США в рамках так называемой "резервной" регистрации ("shelf" registration process). В соответствии с процедурой резервной регистрации мы имеем право осуществлять продажу ценных бумаг в рамках одного или более размещений.

Настоящий проспект предоставляет Вам общее описание ценных бумаг, которые мы можем размещать. При каждой продаже нами ценных бумаг Вам будет предоставляться (при необходимости или по требованию) дополнение к проспекту, в котором будут изложены конкретные сведения об условиях выпуска ценных бумаг. Дополнение к проспекту может дополнять, актуализировать или изменять сведения, содержащиеся в настоящем проспекте. Вам следует изучить настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение, а также изучить дополнительные сведения, приведенные в разделе "Где получить более подробные сведения о нас".

В настоящем проспекте, если из контекста не следует иное, ссылки на Мечел относятся к ОАО "Мечел", а ссылки на "наша группа", "мы", "нас" или "наш", относятся к ОАО "Мечел" вместе с его дочерними обществами.

ОАО "МЕЧЕЛ"

Мы являемся ведущей российской горнодобывающей и металлургической компанией с головным подразделением в городе Москве (Российская Федерация). Мы осуществляем хозяйственную деятельность в четырех сегментах: горнодобывающий, металлургический, ферросплавный и энергетический. Мы производим коксующийся и энергетический уголь, железную руду и концентрат, сталь, никель, феррохром, феррокремний, прокатные изделия, метизы, тепловую и электрическую энергию. Главным образом, наша деятельность сосредоточена в Российской Федерации, однако мы также осуществляем деятельность в Казахстане и странах Восточной Европы. В мае 2009 года мы приобрели подразделение компании "Блюстоун" (Bluestone) по производству коксующегося угля с головным подразделением в городе Бекли (штат Западная Виргиния, США). Наш головной офис находится по адресу Российская Федерация, 125993, г. Москва, ул. Красноармейская, д.1, и наш номер телефона +7 495 221 8888.

ОАО "Мечел" является открытым акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации. В октябре 2004 года мы провели первоначальное публичное размещение в Соединенных Штатах Америки и других странах, а Американские Депозитарные Акции, удостоверяющие обыкновенные акции нашей компании, обращаются на Нью-Йоркской фондовой бирже под символом "MTL." Обыкновенные акции нашей компании обращаются в России на РТС и ММВБ под символом "MTLR". Каждая Американская Депозитарная Акция, выпущенная в отношении нашей обыкновенной акции, представляет одну обыкновенную акцию.

Для получения более полной информации см. наш годовой отчет по Форме 20-F за год, истекший 31 декабря 2009 г. (далее - "**Годовой Отчет**").

Адрес нашего сайта в сети Интернет: www.mechel.com. Информация, размещенная на нашем сайте, не является частью настоящего проспекта.

ГДЕ ПОЛУЧИТЬ БОЛЕЕ ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О НАС

Мы представляем годовые отчеты и иные сведения в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (далее – "**КЦББ**"). Вы можете изучить и получить копию любого документа, который был представлен нами в КЦББ, в Публичном справочном кабинете КЦББ, расположенном по следующему адресу: 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. Все документы, представленные нами в КЦББ, также общедоступны для ознакомления на сайте КЦББ (www.sec.gov). Для получения более подробных сведений о публичных справочных кабинетах в городе Вашингтон (Федеральный округ Колумбия) и в других городах обращайтесь по телефону 1-800-SEC-0330.

Мы представили в КЦББ заявление о регистрации по Форме F-3 в отношении ценных бумаг, предложение которых предусматривается настоящим проспектом. Настоящий проспект является частью заявления о регистрации и не содержит всей информации, содержащейся в заявлении о регистрации. При наличии в настоящем проспекте упоминания о каком-либо нашем контракте или ином документе обращаем Ваше внимание на то, что такое упоминание представляет собой лишь краткое описание. Вы также можете ознакомиться с копией заявления о регистрации в Публичном справочном кабинете или на сайте КЦББ.

ВКЛЮЧЕНИЕ СВЕДЕНИЙ, ПРЕДСТАВЛЕННЫХ В КЦББ

С разрешения КЦББ настоящий проспект содержит не все сведения, с которыми Вы можете ознакомиться в нашем заявлении о регистрации или в приложениях к нему. КЦББ разрешает включать в проспект и прилагаемое к нему дополнение сведения "посредством ссылки", что означает, что:

- инкорпорированные таким образом документы рассматриваются как часть настоящего проспекта и прилагаемого к нему дополнения;
- мы можем раскрыть Вам важные для Вас сведения, порекомендовав обратиться к указанным документам;
- сведения, которые будут представлены нами в КЦББ после даты настоящего проспекта и которые включены в настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение посредством ссылки, автоматически обновляют и заменяют собой настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение; и
- более поздние сведения, которые включены в настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение посредством ссылки, автоматически обновляют и заменяют собой сведения, включенные посредством ссылки с датой, более ранней, чем настоящий проспект.

Мы включили в настоящий проспект и прилагаемое к нему дополнение посредством ссылки следующие документы.

- Годовой Отчет по Форме 20-F за 2009 год (по состоянию на 31 декабря 2009 г.); и
- каждый из нижеперечисленных документов, который будет представлен нами в КЦББ после даты настоящего проспекта в период с настоящего времени до прекращения предложения ценных бумаг в соответствии с настоящим проспектом, прилагаемым к нему дополнением и заявлением о регистрации:
 - отчеты, представленные в соответствии со Статьями 13(a), 13(c) или 15(d) Закона о биржах; и
 - отчеты, представленные по Форме 6-K, в которых специально указывается, что они включаются в настоящий проспект посредством ссылки.

В указанных документах содержатся важные сведения о нас и нашем финансовом состоянии. Вы можете получить копии указанных документов в КЦББ в вышеуказанном порядке. Вы также можете обратиться за получением бесплатных копий представленных документов (за исключением приложений к ним) обратившись к нижеуказанному лицу:

Александр А. Толкач
Директор, Департамент внешних связей
ОАО "Мечел"
Российская Федерация
Москва 125993
ул. Красноармейская, 1
Тел.: +7 495 221 8888
Факс: +7 495 221 8800
E-mail: Alexander.Tolkach@mechel.com

Ни одно лицо не вправе предоставлять какие-либо сведения или делать какие-либо заверения, которые не содержатся в настоящем проспекте. Сведения, содержащиеся в настоящем проспекте, а также сведения включаемые в него посредством ссылки, являются текущими только на дату таких сведений. С такой даты в нашей хозяйственной деятельности, финансовом состоянии, результатах деятельности и перспективах могли произойти изменения.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ЛИЦ К ГРАЖДАНСКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ОАО "Мечел" учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации. Большинство членов нашего совета директоров и все исполнительные должностные лица нашей компании, а также значительная часть активов, принадлежащих указанным лицам и нашей компании, находятся за пределами Соединенных Штатов, главным образом – на территории Российской Федерации. Как следствие, у Вас может не быть возможности осуществить вручение судебных документов на территории США нам или членам нашего совета директоров и нашим исполнительным должностным лицам, либо добиться признания судами США судебных решений, вынесенных в отношении нас, членов нашего совета директоров и наших исполнительных должностных лиц за пределами США, в том числе по гражданским искам, заявленным по законодательству США о ценных бумагах. Кроме того, у Вас могут возникнуть затруднения с привлечением компании или указанных лиц к гражданской ответственности в рамках исков, изначально заявленных в судах за пределами США на основании положений законодательства США о ценных бумагах.

Решения, вынесенные каким-либо иностранным судом, будут признаваться судами Российской Федерации только в случае существования межправительственного соглашения, предусматривающего признание и исполнение судебных решений по гражданским искам, между Российской Федерацией и страной, в которой вынесено решение. Соглашения между США и Российской Федерацией, которое предусматривало бы взаимное признание решений, вынесенных зарубежными судами, не существует.

Депозитарный договор с компанией "Дойче Банк Траст Компани Америкас" (*Deutsche Bank Trust Company Americas*), в качестве депозитария, регулируется нормами законодательства штата Нью-Йорк. Мы и депозитарий безотзывно договорились передавать любые споры, которые могут возникнуть по указанному договору, на рассмотрение федеральных судов или судов штата в городе Нью-Йорке, и в максимальном объеме, допускаемом законодательством, отказываемся от каких-либо возражений относительно места рассмотрения таких споров. Помимо этого, мы и депозитарий договорились, что депозитарий вправе, по своему единоличному усмотрению, передать любые требования или споры, прямо или косвенно возникающие в связи с депозитарным договором, для окончательного урегулирования в арбитражном порядке в Нью-Йорке в соответствии с Регламентом коммерческого арбитража Американской арбитражной ассоциации. Любая из сторон по депозитарному договору имеет право, но не обязана, заявить иск на основании федерального законодательства США о ценных бумагах или действующей нормативной базы в арбитражном суде. Российская Федерация является стороной Нью-йоркской Конвенции ООН о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений, однако с исполнением арбитражных решений на территории Российской Федерации могут возникнуть сложности в силу ряда факторов, в том числе по причине отсутствия у российских судов опыта рассмотрения международных коммерческих сделок, официального и неофициального политического сопротивления исполнению арбитражных решений, вынесенных против российских компаний в пользу иностранных инвесторов, а также неспособности российских судов обеспечить исполнение таких приказов и их коррупционности.

Мы назначили компанию "Puglisi & Associates" своим агентом для вручения документов в связи с заявлением о регистрации по Форме F-3, неотъемлемой частью которого является настоящий проспект. Мы назначили компанию "Puglisi & Associates" своим агентом для вручения судебных документов в рамках исков, заявляемых в отношении привилегированных АДА, а также исков на основании федерального законодательства США о ценных бумагах или аналогичного законодательства отдельных штатов США, заявляемых в любом федеральном суде или суде штата, расположенном в районе Манхэттен города Нью-Йорка. Мы признаем юрисдикцию такого суда, однако, российский суд может не признать такое назначение действительным.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Если соответствующим дополнением к проспекту не будет предусмотрено иное, мы намерены использовать чистые поступления, которые мы получим от продажи привилегированных акций или привилегированных АДА нашей стопроцентной дочерней компанией "Скайблок Лимитед" в соответствии с настоящим проспектом, на общекорпоративные цели, что включает в себя финансирование нашей деятельности, погашение и рефинансирование задолженности, осуществление капитальных расходов и приобретений. Конкретная цель каждого отдельного предложения привилегированных акций или привилегированных АДА будет указана в соответствующем дополнении к проспекту. Мы не получим никаких поступлений от продажи привилегированных акций и привилегированных АДА какими-либо из других Продающих Акционеров, указанных в настоящем проспекте.

ПРАВО СОБСТВЕННОСТИ НА ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ И ПРОДАЮЩИЕ АКЦИОНЕРЫ

В нижеуказанной таблице приведены сведения о привилегированных акциях, находящихся в собственности нашей стопроцентной дочерней компании "Скайблок Лимитед" и других Продающих Акционеров по состоянию на дату настоящего проспекта. Привилегированные акции или привилегированные АДА, предлагаемые в соответствии с настоящим проспектом, могут размещаться от имени Продающих Акционеров, в том числе от имени "Скайблок Лимитед". По состоянию на дату настоящего проспекта нашей стопроцентной дочерней компании "Скайблок Лимитед" и другим Продающим Акционерам, указанным в нижеприведенной таблице, принадлежат все 138 756 915 привилегированных акций и привилегированных АДА, выпущенных на дату настоящего проспекта.

Продающие Акционеры	Кол-во привилегированных акций в собственности до размещения	Кол-во привилегированных акций, проданных в рамках размещения ⁽³⁾	Кол-во привилегированных акций в собственности после размещения
Лица Группы Джастис:			
"Джеймс С. Джастис II"	34 474 564	до 34 474 564	(4)
"Джеймс С. Джастис III"	23 739 676	до 23 739 676	(4)
"Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." ⁽¹⁾	15 818 288	до 15 818 288	(4)
"Джиллиан Л. Джастис"	9 221 621	до 9 221 621	(4)
Мечел:			
"Скайблок Лимитед" ⁽²⁾	55 502 766	до 55 502 766	(4)
Итого	138 756 915	до 138 756 915	(4)

- (1) Компания "Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." Напрямую принадлежит компаниям "Джеймс С. Джастис II" (51%), "Джеймс С. Джастис III" (35%) и "Джиллиан Л. Джастис" (14%).
- (2) "Скайблок Лимитед" является стопроцентной дочерней компанией ОАО "Мечел". Принадлежащие "Скайблок Лимитед" привилегированные акции рассматриваются по российскому законодательству как "находящиеся в обращении" и за ними закреплены все права, которые предоставляются по привилегированным акциям. Принадлежащие "Скайблок Лимитед" привилегированные акции не рассматриваются как "находящиеся в обращении" для целей нашей финансовой отчетности по U.S. GAAP.
- (3) Включая привилегированные акции, удостоверяемые привилегированными АДА.
- (4) Ввиду того, что мы, действуя через свою стопроцентную дочернюю компанию "Скайблок Лимитед", можем, либо другие Продающие Акционеры могут продать все или часть привилегированных акций, предлагаемых в соответствии с настоящим проспектом, количество привилегированных акций, которое будет находится в нашей собственности и в собственности каждого Продающего Акционера после прекращения настоящего предложения, не может быть установлено на дату настоящего проспекта.

ОПИСАНИЕ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ

Ниже представлено общее изложение определенных условий выпуска привилегированных акций, включая права голоса, дивиденды, ликвидационную стоимость и порядок ее выплаты. Условия выпуска привилегированных акций изложены в нашем уставе. См. "Пункт 10. Устав и определенные требования российского законодательства" Годового Отчета. Помимо представленного ниже изложения и описания нашего устава мы настоятельно рекомендуем Вам изучить наш устав, который включен в качестве дополнения в заявление о регистрации, частью которого является настоящий проспект, для получения более полной информации о привилегированных акциях и российской законодательной базе, применимой в отношении всех наших акций. Владельцы привилегированных АДА смогут реализовать предоставленные им права по привилегированным акциям, удостоверенным привилегированными АДА, только в соответствии с положениями депозитарного договора и соответствующими требованиями российского права. См. "Описание привилегированных Американских Депозитарных Акций".

Права голоса

В соответствии с Законом об акционерных обществах и нашим уставом держатели привилегированных акций в целом не имеют никаких прав голоса, за исключением права голосовать по следующим вопросам:

- (1) Реорганизация или ликвидация. Термин "реорганизация" в соответствии с Законом об акционерных обществах включает в себя:
 - (i) слияние, которое определяется как образование новой компании с передачей ей всех прав и обязательств двух или более компаний, прекращающих свое существование;
 - (ii) присоединение, которое определяется как прекращение деятельности одной или нескольких компаний с передачей всех их прав и обязательств другой компании;
 - (iii) разделение, которое определяется как создание нескольких новых компаний с передачей им всех прав и обязательств существующей компании, прекращающей свою деятельность в результате такого разделения;
 - (iv) выделение, которое определяется как передача определенных прав и обязательств компании одним или нескольким компаниям без прекращения деятельности существующей компании; и
 - (v) преобразование, которое определяется как изменение организационно-правой формы компании.

Следует иметь в виду, что другие виды реструктуризации компаний (например, реорганизация с участием дочерних предприятий, создание или приобретение новых дочерних предприятий и прочие сделки) не рассматриваются как "реорганизация" по российскому законодательству;

- (2) любая поправка в нашем уставе или утверждение новой редакции нашего устава, ограничивающей права держателей привилегированных акций, включая ограничительные поправки к формуле расчета дивидендов и/или суммы ликвидационной стоимости привилегированных акций; и
- (3) все вопросы, по которым держатели обыкновенных акций имеют право голоса, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов, на получение которых держатели привилегированных акций имеют право в соответствии с нашим уставом.

В случаях, описанных в пунктах (1) и (3) выше, в голосовании по соответствующему решению участвуют все акционеры (т.е. держатели обыкновенных акций и держатели привилегированных акций), а для принятия решения необходимо набрать простое большинство или большинство в три четверти голосов по всем акциям, представленным на собрании, в зависимости от характера вопроса, поставленного на голосование.

В случаях, описанных в пункте (2) выше, в голосовании по соответствующему решению участвуют все акционеры (т.е. держатели как обыкновенных, так и привилегированных акций), а для принятия решения необходимо как (i) большинство в три четверти голосов по всем акциям, представленным на собрании, так и (ii) большинство в три четверти голосов по всем привилегированным акциям. В описанных выше ситуациях каждая привилегированная акция дает право на один голос.

В тех случаях, когда привилегированные акции не дают права на голосование по всем вопросам, по которым имеют право голосовать держатели обыкновенных акций, держатели привилегированных акций не будут (1) принимать участие совместно с держателями обыкновенных акций в одобрении крупных сделок или сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в соответствии с Законом об акционерных обществах; (2) пользоваться защитой от поглощений, предоставляемой по Закону об акционерных обществах держателям обыкновенных акций; и (3) иметь права, предоставляемого Законом об акционерных обществах акционерам, требовать от общества выкупа их акций, если они не принимали участия в голосовании по решению об одобрении крупных сделок или голосовали против их одобрения.

Дивиденды

Порядок выплаты дивидендов по нашим привилегированным акциям изложен в нашем уставе следующим образом:

- Годовой фиксированный дивиденд по одной привилегированной акции составляет сумму до 20% от нашей чистой прибыли, указанной в нашей годовой консолидированной финансовой отчетности, подготовленной согласно применимым международным стандартам бухгалтерского учета, которые мы используем в отношении соответствующего отчетного периода, включая МСФО и U.S. GAAP, и проверенной независимыми аудиторами, разделенную на 138 756 915 (знаменатель), что равно общему количеству выпущенных в настоящее время привилегированных акций. В случае увеличения или сокращения количества выпущенных привилегированных акций такое увеличение или сокращение, в зависимости от обстоятельств, не повлечет за собой автоматическое изменение знаменателя.
- Для целей расчета суммы дивидендов по привилегированным акциям мы конвертируем нашу чистую прибыль в соответствии с применимыми международными стандартами бухгалтерского учета в рубли по официальному обменному курсу Центрального банка Российской Федерации на дату, в которую наш совет директоров принимает решение о рекомендуемой сумме дивидендов по привилегированным акциям.
- Если дивиденд, подлежащий выплате по одной обыкновенной акции, превышает дивиденд, подлежащий выплате по одной привилегированной акции за один и тот же год, мы обязаны увеличить дивиденд, подлежащий выплате по одной привилегированной акции, до размера дивиденда, подлежащего выплате по одной обыкновенной акции. Для этой цели, если номинальная стоимость наших обыкновенных акций увеличилась (например, за счет дробления акции), дивиденд, подлежащий выплате по одной обыкновенной акции, рассчитывается, как если бы ее номинальная стоимость не изменилась.

В соответствии с Законом об акционерных обществах дивиденды по обыкновенным акциям не могут быть объявлены к выплате до тех пор, пока дивиденды по привилегированным акциям не будут объявлены к выплате в полном объеме за соответствующий период.

Мы определим размер дивидендов по нашим обыкновенным акциям исходя из потребностей в денежных средствах для осуществления хозяйственной деятельности, на которую будет оказывать влияние состояние рынка, уровень нашей задолженности и ее доступности, а также требования нашей инвестиционной программы.

Размер дивидендов по привилегированным акциям должен быть рекомендован советом директоров и одобрен общим собранием акционеров. Если дивиденды по привилегированным акциям не рекомендованы или не одобрены, по нашим привилегированным акциям возникают права голоса, аналогичные правам по обыкновенным акциям. Они становятся неголосующими акциями с первой последующей выплатой дивидендов в полном объеме. Соответственно, наши привилегированные акции не являются кумулятивными акциями. Если дивиденды объявляются к выплате, но не выплачиваются, держатели наших привилегированных акций имеют право требовать от нас выплаты таких дивидендов в суде.

В соответствии с Законом об акционерных обществах дивиденды могут быть объявлены к выплате только из чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, и при условии выполнения следующих условий на дату объявления о выплате каких-либо дивидендов:

- уставный капитал компании полностью оплачен;
- чистая стоимость активов компании не меньше (и не станет меньше в результате предлагаемой выплаты дивидендов) суммы уставного капитала компании, резервного фонда компании, а также разницы между ликвидационной стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных привилегированных акций компании, не выкупленных ею;

- компания выкупила все акции у акционеров, которые осуществили свое право требования выкупа, предусмотренное российским законодательством; и
- компания не является и не станет неплатежеспособной в результате предлагаемой выплаты дивидендов.

Кроме того, объявленные дивиденды не могут быть выплачены, если:

- на дату выплаты компания неплатежеспособна, или если она станет неплатежеспособной в результате предлагаемой выплаты дивидендов; или
- на дату выплаты чистая стоимость активов компании меньше (или станет меньше в результате предлагаемой выплаты дивидендов) суммы уставного капитала компании, резервного фонда компании, а также разницы между ликвидационной стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных привилегированных акций компании, не выкупленных ею,

при условии, что в случае устранения таких обстоятельств любые ранее объявленные дивиденды должны быть выплачены держателям привилегированных акций.

Ликвидационная стоимость и порядок ее выплаты

Ликвидационная стоимость каждой из наших привилегированных акций определена в нашем уставе как сумма, равная совокупным активам "Мечела", рассчитанным в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, оставшимися после расчетов с кредиторами, разделенная на общее количество выпущенных в обращение обыкновенных и привилегированных акций. При ликвидации ликвидационная стоимость (согласно определению, изложенному в предыдущем предложении) по привилегированным акциям выплачивается до распределения остающихся активов "Мечела" между держателями обыкновенных акций.

Увеличение уставного капитала и преимущественные права

Увеличение нашего уставного капитала может быть осуществлено по решению либо нашего совета директоров, либо общего собрания акционеров. В тех случаях, когда привилегированные акции не дают права на голосование по всем вопросам, по которым имеют право голосовать держатели обыкновенных акций, держатели привилегированных акций не будут участвовать в голосовании по любому увеличению уставного капитала (будь то посредством выпуска обыкновенных или привилегированных акций).

Держатели наших привилегированных акций не имеют преимущественных прав приобретения дополнительных обыкновенных акций. Держатели наших привилегированных акций обладают преимущественным правом приобретения дополнительных привилегированных акций на пропорциональной основе с остальными держателями привилегированных акций только в случае (1) открытой подписки на новые выпущенные привилегированные акции или ценные бумаги, конвертируемые в привилегированные акции, и (2) закрытой подписки, если акционеры проголосовали против решения об утверждении такой подписки или не приняли участия в голосовании по такому вопросу. Преимущественное право не распространяется на размещение акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, по закрытой подписке только между существующими акционерами, при условии, что каждый из таких акционеров может приобрести целое число размещаемых акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, на сумму, пропорциональную их пакетам акций на соответствующий момент времени. Мы обязаны предоставить акционерам письменное уведомление о предполагаемом размещении привилегированных акций не позднее, чем за 45 дней до размещения, и в течение этого периода акционеры могут осуществить свои преимущественные права, если только цена на новые привилегированные акции не устанавливается по истечении периода осуществления преимущественных прав, и в этом случае такой период не может составлять менее 20 дней.

В соответствии с Законом об акционерных обществах номинальная стоимость привилегированных акций не может превышать 25% от суммарного уставного капитала. В настоящее время наши привилегированные акции составляют 25% от нашего уставного капитала, поэтому для выпуска дополнительных привилегированных акций мы предварительно должны будем осуществить выпуск дополнительных обыкновенных акций. Кроме того, держатели привилегированных акций будут иметь право на голосование по выпуску нового класса привилегированных акций, который будет иметь приоритет при выплате дивидендов или ликвидационной стоимости по отношению к существующему классу привилегированных акций.

Предложения о выкупе

В соответствии с Законом об акционерных обществах мы можем сделать предложение о выкупе акций одного или нескольких классов в нашем акционерном капитале. Такое предложение, помимо прочего, должно

рассматривать весь класс акций на равной основе. Однако мы не обязаны делать аналогичные или сопутствующие предложения держателям других классов акций в нашем акционерном капитале.

ОПИСАНИЕ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АМЕРИКАНСКИХ ДЕПОЗИТАРНЫХ АКЦИЙ

"Дойче Банк Траст Компани Америкас" как депозитарий выпустит привилегированные АДА. Каждая привилегированная АДА будет удостоверяет право собственности на половину одной привилегированной акции, которую мы и Продающие Акционеры передадим в депозит компании "Дойче Банк Лтд." как кастодиану в соответствии с депозитарным договором между Мечел, депозитарием и всеми лицами, являющимися владельцами и собственниками-выгодоприобретателями привилегированных АДА. Каждая привилегированная АДА также будет удостоверяет любые ценные бумаги, денежные средства или иное имущество, переданные в депозит депозитарию, но которые депозитарий не передает Вам напрямую. Ваши привилегированные АДА будут удостоверены АДР таким же образом, как и акции удостоверяются сертификатом.

В силу того, что представитель депозитария будет зарегистрированным владельцем привилегированных акций, Вам следует рассчитывать на депозитария как лицо, осуществляющее права акционера от Вашего имени. Обязанности депозитария установлены в депозитарном договоре (далее – "**депозитарный договор**"). Депозитарный договор, привилегированные АДА и АДР регулируются законодательством штата Нью-Йорк.

Если Вы приобретете привилегированные АДА, то Вы станете стороной депозитарного договора и на Вас распространятся условия указанного договора и условия выпуска АДР и привилегированных АДА. Депозитарный договор и АДР определяют права и обязанности Мечел, Ваши права и обязанности как собственника привилегированных АДА и права и обязанности депозитария. Как собственник привилегированных АДА Вы назначаете депозитария в качестве Вашего представителя, обладающего полным правом передоверия полномочий, правом действовать от его имени и осуществлять любые и все действия, предусмотренные депозитарным договором, вводить любые и всяческие процедуры, необходимые для того, чтобы обеспечить соблюдение действующего законодательства, и осуществлять такие действия, которые депозитарий, действуя по своему усмотрению, может счесть необходимыми или целесообразными для достижения целей депозитарного договора.

Ниже приведен обзор основных условий депозитарного договора. В силу того, что это обзор, ниже не будет приведена вся информация, которая может быть важной для Вас. Для получения более полной информации Вам необходимо ознакомиться с полным текстом депозитарного договора и АДР, которые включают условия привилегированных АДА. Депозитарий представляет в КЦББ заявление о регистрации по форме F-6, которое относится к Вашим привилегированным АДА, а также копию депозитарного соглашения, которая является приложением к этому заявлению о регистрации. Вы можете ознакомиться и сделать копию с заявления о регистрации по форме F-6 и депозитарного договора в публичном справочном кабинете КЦББ, расположенном по адресу: 100 F Street, N.E., Room 1580 Washington, D.C. 20549. Заявление о регистрации по форме F-6 находится также в свободном доступе на Интернет сайте КЦББ – www.sec.gov. Пожалуйста, звоните в КЦББ по телефону: 1-800-SEC-0330 для получения дальнейшей информации, касающейся публичного справочного кабинета КЦББ в Вашингтоне, округ Колумбия и его других подразделений. Копии депозитарного договора и АДР также доступны для ознакомления в головном офисе "Дойче Банк Траст Компани Америкас", расположенном по адресу 60 Wall Street, New York, New York 10005, а также в головном офисе "Дойче Банк Лтд." как кастодиана с местонахождением основного офиса по адресу: Россия, Москва, 129090, ул. Щепкина, д. 4. Депозитарий будет вести учетные книги по местонахождению своего головного офиса для целей регистрации АДР и их передачи, которые должны быть доступны для проверки владельцами привилегированных АДА при условии, что такая проверка не будет проводиться в целях обмена информацией с владельцами привилегированных АДА в интересах осуществления хозяйственной деятельности или в отношении какого-либо дела, не относящегося к настоящему депозитарному договору или привилегированным АДА.

Владение привилегированными АДА

Каким образом будет осуществляться владение привилегированными АДА?

Привилегированные АДА будут выпущены в адрес каждого владельца только в бездокументарной форме и будут представлены основной американской депозитарной распиской (далее – "**Основная американская депозитарная расписка**"), зарегистрированной на имя номинального держателя "Депозитарной Трастовой Компании" (далее – "**ДТК**") на каждого держателя. Привилегированные АДА будут удостоверены АДР, выпущенными через систему DRS/Profile, если только владелец не потребует предоставления документарных АДР. Депозитарий обязуется вести учетные книги, в которых регистрируется каждая подписанная и врученная таким образом АДР (применительно к распискам на предъявителя) и каждая АДР, выпущенная через систему DRS/Profile – в каждом случае в соответствии с депозитарным договором, равно как и передача каждой такой АДР. Участники системы ДТК будут затем вести список клиентов, которые приобрели привилегированные АДА. Бенефициарный интерес в Основной американской депозитарной расписке будет отражен и передача имущественного интереса в Основной американской депозитарной расписке будет осуществляться исключительно через записи в учетных книгах ДТК и ее участников.

Депозитарий обязан перевести денежные средства, причитающиеся по привилегированным акциям, которые представлены АДР, представителю ДТК, за вычетом установленных комиссионных, сборов и расходов, понесенных Депозитарием, а также удержанных налогов или иных государственных сборов, уплаченных или причитающихся к уплате в связи с такой конвертацией. Депозитарий исходит из того, что представитель ДТК является собственником АДР для всех целей. Соответственно депозитарий не будет нести прямую ответственность за уплату денежных средств, причитающихся по АДР владельцам бенефициарного интереса в АДР.

Текущей практикой ДТК является кредитование счетов прямых участников в дату платежа в соответствии с долей их бенефициарного интереса в АДР, отраженного в учетных книгах ДТК, по получении наличного платежа. Более того, текущей практикой ДТК является уступка права голоса прямым участникам, чьи счета кредитуются бенефициарным интересом в АДР, на дату составления списка владельцев при помощи соответствующего полномочия. Платежи участников в пользу владельцев бенефициарного интереса в АДР, а также осуществление участниками права голоса, регулируются общепринятой практикой, установленной между участниками и владельцами бенефициарного интереса аналогично тому, как привилегированные АДА учитываются за счет клиентов, зарегистрированных на имя брокера (street name). Бремя уплаты будет являться обязанностью участников, а не обязанностью ДТК, депозитария или нашей.

Вы вправе владеть привилегированными АДА как напрямую, так и косвенно через Вашего брокера или иного финансового института. Остальная часть обзора, изложенная ниже, будет исходить из того, что Вы владеете привилегированными АДА напрямую. Если Вы владеете привилегированными АДА через брокера или финансовый институт, Вы обязаны соблюдать правила данного брокера или финансового института, чтобы принимать на себя права владельцев привилегированных АДА, описанных в данной главе. Вам необходимо проконсультироваться с своим брокером или финансовым институтом для того, чтобы ознакомиться с указанными выше правилами.

Дивиденды по акциям и иные имущественные выплаты

Каков порядок получения дивидендов и иных имущественных выплат по привилегированным акциям, удостоверяемым привилегированными АДА?

Депозитарий согласился выплатить Вам дивиденды и иные имущественные выплаты, которые либо депозитарий, либо кастодиан получают по привилегированным акциям или иным депонированным ценным бумагам, после удержания сборов и расходов, налогов и государственных сборов, уплаченных или причитающихся к уплате. Вы получите дивиденды и иные имущественные выплаты пропорционально количеству привилегированных акций, представляемых привилегированные АДА. Вы должны быть владельцем привилегированных АДА на установленную депозитарием дату для того, чтобы иметь право на получение дивидендов и иных имущественных выплат. По общему правилу депозитарий устанавливает дату составления списка владельцев привилегированных АДА, которая совпадает с датой составления списка владельцев, устанавливаемую нами для целей выплаты дивидендов и иных имущественных выплат по привилегированным акциям. Однако вполне возможно, что указанные выше даты могут не совпадать.

Денежные выплаты

Депозитарий обязан незамедлительно конвертировать или обеспечить конвертацию денежного дивиденда или иной имущественной выплаты по привилегированным акциям в доллары США, если это возможно, по мнению депозитария, с практической точки зрения, и если возможно перевести доллары США на территорию США. Если это невозможно или требуется одобрение государственного органа и такое одобрение не может быть получено, депозитарный договор позволяет депозитарию переводить доллары США только тем держателям привилегированных АДА, в отношении которых это возможно осуществить. Депозитарий либо распределит денежные средства, которые не могут быть конвертированы в доллары США, держателям привилегированных АДА, либо будет хранить такие денежные средства на счетах держателей привилегированных АДА, которым не были выплачены дивиденды. Депозитарий не будет использовать указанные денежные средства, которые не могут быть конвертированы, для осуществления инвестиций и не будет нести ответственность за уплату процентов по таким денежным средствам.

До уплаты дивидендов или иных выплат депозитарий удержит какие-либо государственные налоги и сборы, уплаченные или подлежащие уплате в соответствии с применимым законодательством. См. "Налогообложение в Российской Федерации" и "Налогообложение в США". Депозитарий будет выплачивать только доллары США в сумме, которая является целой цифрой, и будет округлять дробные суммы центов до целых значений. Денежные средства, полученные в результате конвертации иностранной валюты, рассчитываются по ставке, которая может превысить количество десятичных разрядов, используемых депозитарием для подготовки отчетов о курсах конвертации (которые в любом случае будут иметь не менее двух десятичных разрядов) и излишек суммы может быть удержан депозитарием в качестве компенсации

дополнительных затрат на конвертацию без учета иных комиссионных и расходов, причитающихся к уплате по депозитарному договору, и не подлежит возврату как не имеющие владельца денежные средства. В случае если курсы валют будут изменяться в то время, когда депозитарий не может выполнить конверсионную операцию, Вы можете потерять часть или всю сумму причитающейся Вам выплаты.

Привилегированные акции

Депозитарий может распространять новые привилегированные АДА, представляющие любые привилегированные акции, которые мы распределяем в качестве дивидендов или свободно распределяемых акций, при условии, что мы незамедлительно предоставим депозитарию доказательства законности этого. Депозитарий будет распределять новые привилегированные АДА пропорционально количеству привилегированных АДА, которыми Вы владеете. Депозитарий будет распределять исключительно целые привилегированные АДА. Депозитарий будет продавать привилегированные акции, которые потребуют выпуска дробных привилегированных АДА и распределит чистую выручку тем же способом, что и при денежной выплате. Если депозитарий не распределит дополнительные привилегированные АДА, каждая привилегированная АДА будет представлять новые привилегированные акции.

Право на получение дополнительных привилегированных акций

Если мы предлагаем держателям наших ценных бумаг подписаться на дополнительные привилегированные акции или иные права в соответствии депозитарным договором, мы совместно с депозитарием имеем право определить порядок наделения лиц, являющихся держателями привилегированных АДА, соответствующими правами. Сначала мы должны проинструктировать депозитария совершить указанное выше действие и предоставить ему надлежащее доказательство того, что это законно. Депозитарий может решить, что предоставление прав Вам является незаконным или нецелесообразным или может решить, что предоставление прав является законным или целесообразным только по отношению к определенной группе держателей привилегированных АДА, но не всех. Депозитарий может решить продать права и распределить доход тем же способом, что и при денежных выплатах. Если депозитарий решит, что предоставление Вам прав является незаконным или нецелесообразным или решит их продать, права, которые не были распределены или проданы, прекратят свое существование. В этом случае Вы не приобретете таких прав. Депозитарий не несет ответственность за (1) ошибки при определении того, является ли распределение прав законным или целесообразным, (2) риски, связанные с изменением курса валют или за убытки, возникшие вследствие этого или (3) содержание материалов, направляемых держателям от нашего имени в связи с распределением таких прав. Депозитарий отвечает за убытки, которые однако были вызваны его недобросовестностью или небрежностью.

Если депозитарий предоставляет Вам права, он реализует их и приобретет привилегированные акции от Вашего имени. Затем депозитарий передаст привилегированные акции в депозит и выпустит привилегированные АДА в Ваш адрес. Он реализует указанные выше права только в том случае, если Вы заплатите цену их реализации и другие сборы, расходы и издержки, а также налоги и государственные сборы, которые необходимо Вам заплатить в связи с указанными выше правами.

Законодательство о ценных бумагах США или РФ может ограничивать продажу, депонирование, отмену и передачу привилегированных АДА, выпущенных после реализации прав по ним. Например, Вам может быть запрещено свободно торговать первичными привилегированными АДА на территории США. В этом случае депозитарий вправе выпустить новые привилегированные АДА в соответствии с отдельным ограниченным депозитарным договором, который будет содержать те же положения, что и депозитарный договор, за исключением изменений, касающихся ограничений.

Другие выплаты

Депозитарий будет передавать Вам все, что мы распределяем по депонированным акциям тем способом, который он сочтет законным и целесообразным по получении уведомления от нас, свидетельствующим о нашем согласии осуществить в Ваш адрес указанные платежи. Если он не сможет осуществить выплаты указанным способом, депозитарий обладает правом выбора. Он может после консультаций с нами решить продать то, что мы распределили, посредством публичной или частной продажи на таких условиях, которые он сочтет нужными и распределит доход способом, аналогичным денежным выплатам. Если отсутствует возможность осуществить продажу, депозитарий вправе распорядиться имуществом таким способом, каким сочтет целесообразным согласно обстоятельствам по номинальной цене или без встречного удовлетворения, и Вы не приобретете каких-либо прав, возникающих из этого.

Депозитарий не несет ответственность в случае, если он решит, что незаконно или нецелесообразно распределять права держателям привилегированных АДА. Мы не обязаны (включая отсутствие обязанности зарегистрировать ценные бумаги в соответствии с законодательством о ценных бумагах США или РФ) предпринимать какие-либо действия для согласия на распределение привилегированных АДА, привилегированных акций, прав или иного в адрес держателей привилегированных АДА. Это означает, что Вы

не сможете получать выплаты, которые мы производим по привилегированным акциям или их стоимость, если это незаконно или нецелесообразно для нас или депозитария.

Депонирование, снятие с депозита и погашение

Каким образом депозитарий выпускает привилегированные АДА?

В соответствии с условиями депозитарного договора депозитарий выпустит привилегированные АДА при условии, что Вы или Ваш брокер передаст в депозит привилегированные акции кастодиану. Для того, чтобы выпустить привилегированные АДА в соответствии с настоящим проспектом, мы и Продающие Акционеры согласуют депонирование привилегированных акций с гарантами размещения (андеррайтерами), указанными в соответствующем дополнении к проспекту. Ни депозитарий, ни кастодиан не принимают каких-либо обязательств по уплате, и ни один из них не несет ответственность за неуплату согласно депозитарному договору, за вновь выпущенные акции, размещенные нами и проданные Продающими Акционерами в рамках какого-либо предложения.

Привилегированные акции, депонируемые в будущем у кастодиана, должны сопровождаться документами, включая механизмы, свидетельствующие о надлежащей передаче привилегированных акций или их индоссаменте лицу, от имени которого осуществляется депонирование.

Хранитель будет держателем всех депонированных привилегированных акций, включая те из них, которые будут депонированы нами или от нашего имени в связи с предложением, к которому проспект относится в пользу депозитария. Таким образом Вы не имеете прямое право собственности на привилегированные акции и обладаете лишь теми правами, которые указаны в депозитарном договоре. Кастодиан также будет держателем каких-либо дополнительных ценных бумаг, имущества и денежных средств, полученных в связи с или в результате обмена на депонированные привилегированные акции. Депонированные привилегированные акции и любые другие дополнительные ценные бумаги обозначаются как "депонированные акции".

По факту депонирования привилегированных акций, получения соответствующей документации и соблюдения остальных положений депозитарного договора, включая плату за гонорар и расходы на депозитарий, а также налоги или сборы такие, как гербовый сбор или налоги за передачу ценных бумаг, Депозитарий выпустит АДР на имя лица, уполномоченного на это, с подтверждением количества привилегированных АДА, на которое имеет право указанное лицо. Соответственно по Вашему запросу, за Ваш счет и на Ваш собственный риск депозитарий поставит документарные АДР в головной офис депозитария в Нью-Йорке или в любое другое согласованное место.

Каким образом владельцы привилегированных АДА могут их погасить и получить депонированные акции

Когда Вы отдадите свои привилегированные АДА в офисе депозитария, Вам будет выдана выписка, подтверждающая право собственности на депонированные привилегированные акции в офисе кастодиана при условии уплаты соответствующих сборов, налогов, комиссий.

Вы вправе погасить свои привилегированные АДА и снять с депозита привилегированные акции в любое время за исключением случаев, связанных с:

- Временными задержками, вызванными закрытием трансфертной книги депозитария или компании или снятием привилегированных акций с депозита в связи с голосованием на собрании акционеров или выплатой дивидендов;
- Уплатой сборов, налогов или иных аналогичных платежей; или
- Соблюдением законодательства США или иного государства, постановлений соответствующих правительств или правил фондовых бирж, на которых торгуются расписки или привилегированные акции, относящиеся к привилегированным АДА, или снятием с депозита привилегированных акций.

Следует также подчеркнуть, что депозитарий вправе по своему усмотрению отказаться принять для обмена привилегированные АДА, удостоверяющие количество привилегированных акций, не являющееся целым числом. В случае обмена АДР, удостоверяющих количество привилегированных АДА в размере ином, чем целое число привилегированных акций, депозитарий обязуется обеспечить передачу прав на соответствующее целое число привилегированных акций в соответствии с Депозитарным договором и вправе по своему усмотрению либо (1) выпустить и передать лицам, обменивающим такие АДР, новые АДР, удостоверяющие американские депозитарные акции в отношении оставшегося дробного количества привилегированных акций либо (2) продать

или обеспечить продажу дробного количества привилегированных акций, удостоверенных АДР, подлежащими обмену, и передать денежные средства, полученные от такой продажи (за вычетом (а) соответствующих комиссий, затрат и расходов депозитария и (б) удержанных налогов и других государственных сборов, оплаченных или подлежащих оплате в связи с такой конвертацией) лицу, которое обменяло АДР.

Законодательство США о ценных бумагах предусматривает, что право на снятие с депозита ценных бумаг не может быть ограничено каким-либо положением депозитарного договора.

Передача уведомлений акционерам

Мы обязуемся немедленно передавать депозитарию те сообщения, которые мы делаем доступными для наших акционеров. Если указанные сообщения не являются сообщениями на английском языке, то мы обязуемся их перевести. По нашему требованию депозитарий должен обеспечить своевременное отправление указанных сообщений владельцам привилегированных АДА и должен иметь копию указанных сообщений для публичного доступа в своем головном офисе.

Право голоса

Каким образом осуществляется реализация права голоса?

При определенных условиях законодательство РФ наделяет владельцев привилегированных акций, удостоверенных АДР, правом голоса. См. "Описание привилегированных акций". В этом случае Вы вправе поручить депозитарию голосовать по привилегированным акциям, удостоверенным Вашими АДР. Вы также можете реализовать право голоса напрямую, если Вы снимите привилегированные акции с депозита. Однако Вы, возможно, не сможете заблаговременно узнать о проведении собрания акционеров и в силу этого можете не успеть снять привилегированные акции с депозита.

По получении своевременного уведомления от нас депозитарий уведомит Вас о предстоящем голосовании и обеспечит Вас необходимыми материалами для голосования. Указанные материалы описывают круг вопросов, по которым будет проведено голосование, и объясняют то, каким образом Вы при условии получения права голоса и обладания привилегированными АДА на определенную депозитарием дату вправе давать депозитарию указания о порядке голосования по привилегированным акциям, удостоверенным Вашими привилегированными АДА. Ваши поручения (указания) будут действительными при условии получения депозитарием их в письменном виде на дату или до даты, указанной депозитарием. Депозитарий или его уполномоченный представитель попытаются как можно скорее проголосовать по привилегированным акциям или иным депонированным ценным бумагам в соответствии с Вашими указаниями и применимым правом и положениями нашего устава. Депозитарий обязуется проголосовать или попытаться проголосовать по привилегированным акциям только в соответствии с Вашими указаниями, и он не будет голосовать в тех случаях, когда отсутствуют соответствующие указания.

По условиям депозитарного договора ни депозитарий, ни кастодиан не будут ни при каких обстоятельствах предпринимать самостоятельные действия, касающиеся голосования или попытки голосования или попыток использовать привилегированные акции или иные депонированные ценные бумаги, удостоверенные привилегированными АДА, для целей наличия кворума или иных целей, за исключением действий, связанных с исполнением указаний владельцев привилегированных АДА. По привилегированным акциям или иным депонированным ценным бумагам, удостоверенным привилегированными АДА, в отношении которых не было каких-либо специальных указаний, связанных с голосованием, такое голосование не будет проводиться. Мы не гарантируем своевременное получение Вами соответствующих материалов для голосования и возможность своевременно отдать поручение депозитарию голосовать определенным образом по Вашим привилегированным акциям. Кроме того, депозитарий и его представители не несут ответственность за невыполнение указаний, касающихся голосования, или за способ выполнения таких указаний. Указанное выше означает, что Вы, возможно, не сможете осуществить свое право голоса и не будете иметь право регресса в случае, если по Вашим привилегированным акциям право голоса не было реализовано в соответствии с Вашими указаниями.

Комиссия и расходы

Какова комиссия и расходы?

Лица, которые передали в депозит привилегированные акции, должны уплатить комиссию за каждый выпуск привилегированных АДА, включая выпуски, являющиеся результатом распределения привилегированных акций, дивидендов по акциям, их дробления, выплаты бонусов и иных прав и имущества, а также за каждый факт погашения привилегированных АДА в обмен на привилегированные акции. Комиссия за каждое указанное выше действие составляет до 0,05 доллара США за одну привилегированную АДА или за какую-либо ее часть как выпущенные, так и погашенные. Необходимо также заплатить депозитарию комиссию в

размере до 0,02 доллара США за одну привилегированную АДА за распределение денежных выплат в связи с продажей прав и иного имущества. Депозитарий может также требовать уплаты ежегодного комиссионного сбора в размере 0,02 доллара США за одну привилегированную АДА за операционные и иные расходы, возникшие в связи с управлением инфраструктурой, а также ежегодную комиссию в размере до 0,01 доллара за одну привилегированную АДА для покрытия расходов депозитария, кастодиана и их представителей, связанных с ведением записей в локальном реестре наших привилегированных акций. Вы или иные лица, передавшие привилегированные акции на депозит, возможно, будете обязаны уплатить также следующее:

- Налоги на передачу акций или иные аналогичные сборы;
- Сборы за услуги телеграфа, телекса и электронную передачу информации и ее доставку;
- Сборы за передачу или регистрацию депонированных ценных бумаг в любом применимом реестре в связи с депонированием или снятием с депозита указанных выше акций, включая ценные бумаги центрального депозитария;
- Возмещение расходов депозитария, связанных с конвертацией иностранной валюты в доллары США;
- Возмещение расходов депозитария, связанных с соблюдением валютного законодательства и иных регуляторных требований, применимых к привилегированным акциям, депонированным ценным бумагам и привилегированным АДА; и
- Любые другие сборы, комиссии, расходы, которые могут периодически возникать у депозитария.

Мы обязуемся уплатить депозитарию и его представителю, за исключением кастодиана, любые другие сборы и комиссии в соответствии с соглашениями, которые периодически заключаются между нами и депозитарием. Депозитарий и мы вправе периодически изменять размер сборов, указанных выше.

Уплата налогов

Вы несете ответственность за уплату любых налогов или государственных сборов, подлежащих уплате по Вашим привилегированным АДА или по депонированным ценным бумагам, удостоверяющим Ваши привилегированные АДА. Депозитарий вправе отказать в переводе привилегированные АДА или в снятии с депозита ценных бумаг, удостоверенных привилегированными АДА, до такой уплаты или вычесть сумму подлежащих уплате налогов. Депозитарий вправе также продавать депонированные ценные бумаги посредством публичной или частной продажи для целей исполнения налоговой обязанности. Если Депозитарий продаст депонированные ценные бумаги, он соответственно сократит, если применимо, количество привилегированных АДА и выплатит Вам любые доходы и имущество, которое осталось после уплаты налогов.

Переклассификация, рекапитализация и слияния

Если мы предпримем действия, которые повлияют на депонированные ценные бумаги, включая (1) любое изменение в номинальной стоимости, дробление, консолидацию или другую переклассификацию депонированных ценных бумаг, (2) любое распределение имущества по привилегированным акциям, которое не затрагивает Вас, и (3) любую рекапитализацию, реорганизацию, слияние, консолидацию, ликвидацию или продажу всех или значительной части активов, то тогда денежные средства, привилегированные акции или иные ценные бумаги, получаемые депозитарием, будут переданы в депозит, и депозитарий будет вправе выбрать одно из следующих действий:

- Распределить дополнительные АДР;
- Распределить денежные средства, ценные бумаги или иное имущество, которое он получил в связи с такими действиями;
- Продать любые полученные ценные бумаги или имущество и распределить доход в виде денежных средств; или
- Считать денежные средства, ценные бумаги или иное имущество, которое получает депозитарий, как часть депонированных ценных бумаг, и каждая привилегированная АДА будет представлять пропорциональную долю в этом имуществе.

Изменение и прекращение действия

Каким образом договор может быть изменен?

Мы вправе согласовать с депозитарием изменения к депозитарному договору и привилегированным АДА без Вашего согласия по любому основанию, который нам кажется необходимым или подходящим. Вы будете уведомлены по крайней мере за 30 дней до любых изменений, которые вводят или увеличивают какие-либо расходы или сборы, за исключением налогов, государственных сборов, расходов по доставке или расходов, связанных с законодательством о валютном контроле и иными затратами, которые должны быть уплачены владельцем привилегированных АДА согласно депозитарному договору, или которые иным существенным образом препятствуют реализации существующих прав владельцев или бенефициарных собственников привилегированных АДА. Если владелец привилегированных АДА продолжает владеть привилегированными АДА после указанного выше уведомления об изменениях, такой владелец привилегированных АДА считается согласившимся с изменениями и считается связанным условиями АДР и договором, включающим все изменения. Изменение может вступить в силу и до соответствующего уведомления при условии, что это необходимо для соблюдения положений нового закона и нормативно-правового акта.

Каким образом действие договора может быть прекращено?

Мы вправе дать указания депозитарию прекратить депозитарный договор в любое время, при условии, что депозитарий уведомит всех держателей привилегированных АДА о таком прекращении не менее, чем за 90 дней до даты прекращения договора. Дополнительно, в случае, если (1) депозитарий письменно уведомит нас о том, что принял решение снять с себя полномочия депозитария или (2) мы уведомим депозитария о отстранении, и если в любом из случаев, новый депозитарий не назначен в течение 90 дней после такого уведомления, депозитарий вправе прекратить депозитарный договор уведомив о таком прекращении всех держателей привилегированных АДА не менее чем за 30 дней до даты прекращения договора. После прекращения действия договора единственной обязанностью депозитария будет поставка депонированных ценных бумаг владельцам привилегированных АДА, которые отдадут свои привилегированные АДА по уплате каких-либо расходов и сборов, а также расходов, возникших у депозитария, и налогов и государственных сборов, и удержание либо реализация денежных средств, полученных по депонированным ценным бумагам. По истечении 6 месяцев после даты прекращения договора, депозитарий вправе продать оставшиеся депонированные ценные бумаги и получить денежные средства от указанной продажи, при этом не отвечая за проценты, возникшие после уплаты таких сборов, комиссий и расходов, налогов и государственных сборов в соответствии с депозитарным договором и его условиями, с целью распределения этих денежных средств среди владельцев привилегированных АДА, которые еще не передали свои привилегированные АДА. После продажи депонированных ценных бумаг депозитарий не несет какую-либо ответственность, за исключением ведения отчетов по указанной выше прибыли и иным денежным средствам.

Ограничения обязанностей и ответственности перед владельцами привилегированных АДА

Ограничения на обязанности компании и обязанности депозитария; ограничения по размеру ответственности перед владельцами привилегированных АДА

Депозитарный договор прямо ограничивает наши обязанности и ответственность, а также ответственность и обязанности депозитария.

Депозитарий и мы:

- Обязаны предпринимать лишь те действия, которые специально указаны в депозитарном договоре, при отсутствии небрежности или недобросовестности;
- Не несем ответственность в случае, если одному из нас запрещено исполнять какую-либо обязанность, предусмотренную законом (как текущую, так и будущую) или в силу обстоятельств вне нашего контроля мы не можем исполнить свои обязательства по договору, включая, но не ограничиваясь, требованиями закона, нормативно-правовыми актами, правилами фондовых бирж или возможной гражданско-правовой или уголовной ответственностью или положениями нашего устава, условиями выпуска депонированных ценных бумаг или обстоятельствами непреодолимой силы;
- Не несем ответственность за то, что один из нас предпринял действия или не предпринимал таких действий, которые допускаются Депозитарным договором, или которые были предприняты или не предприняты в результате консультаций с юридическим советником, аудиторами, депозитариями, держателями или бенефициарными владельцами ценных бумаг;

- Не несем ответственность за то, что Вы не получаете прибыль от каких-либо распределений, предложений, прав или иного имущества в соответствии с депозитарным договором;
- Не обязаны участвовать в каком-либо судебном процессе или ином разбирательстве, связанном с депонированными ценными бумагами или привилегированные АДА или депозитарным договором от Вашего имени или от имени другой стороны;
- Вправе полагаться на любые документы, которые мы добросовестно считаем подлинными и подписанными надлежащими сторонами; и
- Не будем ответственны за какие-либо специальные, косвенные, не прямые или штрафные убытки, возникшие в результате нарушения условий депозитарного договора.

Возмещение ущерба

Мы договорились возместить ущерб, причиненный депозитарию, кастодиану и кому-либо из их должностных лиц, представителей или аффилированных лиц, связанный с убытками, ответственностью, налогами, расходами, требованиями, решениями, процедурами, действиями и иными аналогичными затратами (включая, но не ограничиваясь, разумным вознаграждением юридического представителя, окончательным НДС и любым аналогичным налогом или сбором), который депозитарий или его представитель могут понести или который может возникнуть у указанных лиц в связи с их назначением или реализацией ими полномочий и обязанностей по депозитарному договору или который может возникнуть, между прочим, (а) в связи с предложением, выпуском, продажей, перепродажей, передачей, внесением на депозит или снятием с депозита АДР, привилегированных АДА, привилегированных акций или иных депонированных ценных бумаг в зависимости от обстоятельств, (б) в связи с каким-либо документом, связанным с указанными выше обстоятельствами, (с) в связи с действиями, которые были предприняты или не предприняты, включая, но не ограничиваясь, доставкой депозитарием от нашего имени информации о компании, связанной с депозитарным договором, АДР, привилегированными АДА, привилегированными акциями или иными депонируемыми ценными бумагами со стороны (1) депозитария, кастодиана или любого из их полномочных представителей или аффилированных лиц, за исключением случаев, когда такие убытки напрямую возникают из небрежности или недобросовестности кого-либо из них, или (2) со стороны компании или ее директоров, работников, представителей и аффилированных лиц.

Депозитарий согласился возместить нам и нашим директорам, работникам, представителям и аффилированным лицам какие-либо убытки и затраты (включая, но не ограничиваясь, разумным вознаграждением юридического советника), возникшие из недобросовестных действий или небрежных действий со стороны депозитария в соответствии с депозитарным договором, а также освободить от ответственности указанных выше лиц.

Несмотря на указанное выше, ни при каких обстоятельствах мы, депозитарий или какой-либо наш представитель, работник, директор и/или аффилированное лицо или представитель, работник, директор и/или аффилированное лицо депозитария не будут нести ответственность за какие-либо косвенные, специальные, штрафные убытки перед депозитарием, компанией, Вами или другим лицом в зависимости от обстоятельств.

Требования к действиям депозитария

До того, как депозитарий выпустит или зарегистрирует передачу АДР, распределит денежные выплаты по привилегированным АДА или разрешит снятие привилегированных акций с депозита, депозитарий может потребовать:

- Уплаты налогов, связанных с передачей ценных бумаг, и иных налогов или государственных сборов или регистрационных сборов, взимаемых третьими лицами за передачу каких-либо привилегированных акций или иных депонируемых ценных бумаг;
- Предоставления надлежащего доказательства личности и подлинности подписи или иной информации, которую депозитарий считает необходимой;
- Соблюдения правил, которые депозитарий может периодически принимать в соответствии с депозитарным договором, включая предоставление документов по передаче.

Депозитарий вправе также приостановить выпуск привилегированных АДА, депонируемых привилегированных акций, регистрацию, передачу, дробление или консолидацию АДР или снятие с депозита ценных бумаг, если только депозитарный договор не предусматривает иное при условии, что реестр АДР закрыт, или при условии, что мы или депозитарий решим, что такое действие является необходимым или желательным.

В соответствии с условиями депозитарного договора депозитарий заведомо не примет на депозит (а) какие-либо привилегированные акции, регистрация которых является обязательной согласно положениям Закона США о ценных бумагах 1933 г., если только заявление о регистрации не вступило в силу по отношению к таким привилегированным акциям и/или (b) какие-либо привилегированные акции, которые при принятии на депозит, приведут к превышению максимального количества привилегированных акций, разрешенных для обращения за пределами РФ в соответствии с уведомлением ФСФР № 08-БХ-03/13588 от 27 июня 2008 г., № 08-ЕК-03/23924 от 1 ноября 2008 г. или иные уведомления и разрешения ФСФР РФ в отношении максимального количества привилегированных акций, допускаемых к обращению за пределами РФ, которые могут периодически нам выдаваться со стороны ФСФР и/или (с) какие-либо привилегированные акции, число которых в случае их принятия на депозит превысит общее число привилегированных акций, которое может нами периодически передаваться депозитарию в письменном виде.

Депозитарий имеет право прекратить трансфертные операции по выпуску привилегированных АДА против депонирования новых акций: (i) при отсутствии какого-либо необходимого одобрения со стороны Федеральной антимонопольной службы либо такого иного государственного органа, который на тот момент будет выполнять функции, связанные с регулированием конкуренции и антимонопольной политикой в России ("ФАС"), либо при отсутствии освобождения, разъяснения об отсутствии необходимости или отказа ФАС от требования о получении указанного одобрения, в любой момент, когда депозитарий полагает, что акции, депонированные у него под выпуск привилегированных АДА, вместе с любыми другими ценными бумагами компании, которые были депонированы у депозитария под выпуск депозитарных расписок, представляют (либо, после получения в депозит каких-либо дополнительных акций, будут представлять) в совокупности 24,99% (двадцать четыре целых девяносто девять сотых процента) или более голосующих акций компании; либо такое иное выраженное в процентах значение, которое на тот момент времени будет требовать получения одобрения от ФАС; либо (ii) в какой-либо момент времени депозитарий сочтет, что акции, депонированные у него под выпуск привилегированных АДА, вместе с любыми другими ценными бумагами компании, которые депонированы у депозитария под выпуск депозитарных расписок, составляют (либо составят после приема в депозит дополнительных акций) в совокупности 29,99% (двадцать девять целых девяносто девять сотых процента) голосующих акций компании или такое иное выраженное в процентах значение, которое на тот момент времени будет требовать от акционера российского открытого акционерного общества выдвигать обязательное предложение о приобретении акций.

Если депозитарий посчитает, что акции, депонированные у него под выпуск привилегированных АДА, в совокупности с любыми другими ценными бумагами компании, депонируемыми у депозитария под выпуск депозитарных расписок, представляют (либо будут представлять после приема дополнительных акций) такое процентное значение, которое превышает какое-либо пороговое значение или лимит, установленный любым применимым законом, директивой, нормативным документом или разрешением, либо удовлетворяет какому-либо условию, требующему подачи каких-либо документов, заявления, уведомления или регистрации, либо получения какого-либо согласия, лицензии или разрешения, либо осуществления любого иного действия, требуемого любым действующим законом, директивой или нормативным документом, включая, среди прочего, любое из условий депозитарного договора (с учетом их изменений время от времени), то депозитарий будет вправе: (1) уведомив об этом компанию в письменной форме, закрыть свою учетную систему для депозитов дополнительных акций с целью предотвращения превышения упомянутых пороговых значений или лимитов, либо удовлетворения упомянутым условиям, или (2) принять такие меры, которые, по его мнению и после консультации с компанией, необходимы или целесообразны для устранения последствий превышения указанных пороговых значений или лимитов, либо удовлетворения указанным условиям, и для соблюдения любого упомянутого закона, директивы или нормативного документа, включая, среди прочего, обеспечение пропорционального погашения привилегированных АДА и отзыва акций или других депонированных ценных бумаг в объеме, необходимом или целесообразном для такого соблюдения.

При рассмотрении вопроса о достижении или превышении какого-либо порогового значения, либо об удовлетворении условию депозитарий обязан, помимо акций, депонированных у него под выпуск привилегированных АДА и других ценных бумаг, депонированных у него под выпуск депозитарных расписок, принять во внимание акции или другие ценные бумаги компании (при наличии таковых), которыми он и его аффилированные лица (группа лиц) владеют на собственном(ых) счете(счетах), либо в отношении которых он или они имеют право голоса или инвестирования.

Депозитарий вправе предоставлять в ФСФР или иной государственный орган РФ в зависимости от необходимости для целей удовлетворения требований законодательства РФ прямо или через нас всю информацию или документы (в форме копий и оригиналов), касающиеся Вас, при этом депозитарий не принимает ответственность за какие-либо расхождения или ошибки в своих заявлениях или упущения, вводящие в заблуждение, по сравнению с той информацией, которая содержится в документах и материалах, направляемых ему как прямо, так и косвенно Вами или через Вас или в связи с неисполнением нами обязанности своевременно предоставить соответствующему российскому государственному органу такую информацию, которую депозитарий предоставляет через нас.

"Дойче Банк Траст Компани Америкас" будет вести и хранить учетные книги для регистрации и передачи прав по АДР в своих офисах. Вы вправе в разумных пределах требовать изучения указанных книг, за исключением случаев, когда такая проверка будет связана с интересами владельцев таких расписок и не будет производиться с целью предоставления сведений в интересах какой-либо другой цели, не связанной с бизнесом компании или вопросами депозитарного договора или АДР.

Предварительный выпуск привилегированных АДА

В определенных случаях при условии соблюдения положений депозитарного договора депозитарий вправе выпустить привилегированные АДА до депонирования привилегированных акций. Такой выпуск называется предварительным выпуском привилегированных АДА. Депозитарий также вправе поставить привилегированные акции при погашении предварительно выпущенных привилегированных АДА даже если привилегированные АДА погашены до завершения сделки по предварительному выпуску привилегированных АДА. Указанная сделка считается завершённой в тот момент, когда происходит поставка привилегированных акций депозитарию. Депозитарий вправе получить привилегированные АДА вместо привилегированных акций для целей завершения предварительного выпуска. За исключением случаев, указанных ниже, депозитарий может предварительно выпустить привилегированные АДА только при следующих условиях:

- До или во время предварительного выпуска лицо, которому такой выпуск адресуется, должно гарантировать депозитарию в письменном виде, что оно или его клиент обязуются поставить привилегированные акции или привилегированные АДА в рамках сделки по предварительному выпуску;
- Сделка по предварительному выпуску должна быть полностью обеспечена денежными средствами или иным обеспечением, которое депозитарий считает адекватным; и
- Депозитарий должен быть способен завершить указанную выше сделку в течение не более, чем 5 дней с момента направления им уведомления.

Кроме того, депозитарий ограничит количество привилегированных АДА, которое может одновременно находиться в обращении в результате предварительного выпуска. Несмотря на вышесказанное, депозитарий вправе не принимать во внимание указанное ограничение, если он считает, что это необходимо.

Раскрытие интереса и представление документов

Приобретая привилегированные АДА Вы обязуетесь соблюдать положения нашего устава, законодательства РФ, США и иной соответствующей юрисдикции в отношении требований раскрытия права собственности на привилегированные акции так, как если бы привилегированные АДА являлись привилегированными акциями для настоящей цели. Неисполнение обязанности по своевременному предоставлению Вами информации, требуемой нами, может повлечь, по нашему усмотрению, ограничение определенных прав в отношении Ваших привилегированных АДА (включая право голоса и определенные права, связанные с получением дивидендов по привилегированным акциям, представленным привилегированными АДА).

Применимые законы, нормативно-правовые акты и правила фондовых бирж, включая акты ФСФР, Центрального Банка РФ, ФАС, других государственных органов РФ и российских фондовых бирж, могут требовать от Вас соблюдения требований раскрытия информации и получения одобрений государственных органов при определенных обстоятельствах. Держатели и бенефициарные собственники привилегированных АДА являются лицами, которые отвечают за соблюдение требований раскрытия информации и получения таких одобрений. Каждый держатель и бенефициарный собственник настоящим соглашается представлять отчеты и получать одобрения в той степени и форме, которая требуется законодательством и правилами, которые действуют в данный момент. Ни мы, ни депозитарий, кастодиан или их представители или аффилированные лица не будут предпринимать каких-либо действий от имени держателей или бенефициарных владельцев для удовлетворения требований о раскрытии информации или получения одобрений государственных органов в соответствии с применимым правом.

Будучи владельцами привилегированных АДА или долей в них, Вы соглашаетесь письменно уведомлять нас в тот момент, когда Вам будет принадлежать или Вы иным образом будете контролировать такое количество привилегированных АДА вместе с какими-либо иными ценными бумагами, которое в совокупности составит или превысит 5% (пять процентов) голосующих акций компании (или увеличите свою долю до 5% (пяти процентов) или уменьшите ее до уровня ниже 5% (пяти процентов)). Мы сохраняем за собой право поручить Вам сдать свои привилегированные АДА в целях погашения и изъятия депонированных ценных бумаг таким образом, чтобы позволить компании взаимодействовать с ними напрямую как с владельцами акций, при этом Вы соглашаетесь выполнять такие инструкции. Мы обязуемся размещать на своей странице в Интернет

(www.mechel.com) информацию о количестве находящихся в обращении голосующих акций компании, чтобы Вы смогли самостоятельно определить, соблюдаются или превышаются Вами вышеуказанные пороговые значения.

Депозитарий наделяется правом предоставлять в ФСФР или иной компетентный государственный орган в силу требований законодательства РФ, прямо или через нас, всю информацию или документы (в форме копий или оригиналов), касающиеся держателей и бенефициарных владельцев, и депозитарий соглашается не принимать какую-либо ответственность за какие-либо расхождения или ошибки или какое-либо введение в заблуждение в отношении информации или документов, представляемых ему непосредственно или косвенно держателями или бенефициарным собственником или от их имени.

Вы соглашаетесь и признаете, что мы вправе ограничить перевод привилегированных акций в том случае, если такой перевод может повлечь превышение порогов, применимых к привилегированным акциям в соответствии с применимым законодательством или нашим уставом.

Депозитарий

Кто является депозитарием?

Депозитарием является "Дойче Банк Траст Компани Америкас". Депозитарием является уполномоченная в штате Нью-Йорк банковская корпорация, являющаяся членом Федеральной Резервной Системы США, подчиняющаяся правилам и надзору со стороны Федерального Резервного Управления США и Банковского департамента штата Нью-Йорк. Депозитарий был учрежден 5 марта 1903 г. в штате Нью-Йорк. Зарегистрированный офис депозитария расположен по адресу: 60 Wall Street, New York, New York 10005 под регистрационным номером БР1026. Головной офис депозитария расположен по адресу: 60 Wall Street, New York, New York 10005. Депозитарий действует в соответствии с законами и юрисдикцией штата Нью-Йорк.

Местный российский регистратор

Кто является регистратором в РФ?

Мы ожидаем, что привилегированные акции будут зарегистрированы в реестре акционеров, который ведется местным регистратором, на имя "Дойче Банк Траст Компани Америкас" как депозитария, кастодиана или их представителей. В соответствии с депозитарным договором мы назначили ОАО "Регистратор Никойл" (далее – "**российский регистратор**") как регистратора в отношении привилегированных акций на территории РФ на все то время, пока привилегированные АДА находятся в обращении или на срок действия депозитарного договора.

Какие действия будут требоваться от российского регистратора в отношении владельцев привилегированных АДА?

Периодически мы будем:

- Предпринимать определенные действия, необходимые для обеспечения точности и полноты информации, отраженной в реестре акционеров в отношении привилегированных акций или депонируемых ценных бумаг;
- Обеспечивать или прилагать необходимые усилия к тому, чтобы российский регистратор предоставил депозитарию, кастодиану или их представителям неограниченный доступ к реестру акционеров, таким образом, который, по мнению депозитария, считается должным, чтобы позволить депозитарию, кастодиану или их представителям регулярно, но не реже одного раза в месяц, подтверждать число ценных бумаг, находящихся в депозите на имя депозитария, кастодиана или их представителей, в зависимости от ситуации, в соответствии с условиями депозитарного договора.
- Обеспечивать или прилагать все усилия к тому, чтобы российский регистратор предоставил депозитарию, кастодиану или их представителям по их требованию копии выписок из реестра, которые заверены таким образом, который, по мнению депозитария, считается достаточным;
- Прилагать необходимые усилия для того, чтобы российский регистратор перерегистрировал право собственности на депонируемые ценные бумаги в реестре акционеров в связи с депонированием, снятием с депозита привилегированных акций наиболее быстрым способом и в любом случае в течение трех рабочих дней с момента соответствующей просьбы депозитария или кастодиана или кого-либо из их представителей;
- Разрешать и прилагать усилия к тому, чтобы российский регистратор разрешил, депозитарию, кастодиану и их представителям регистрировать привилегированные акции или другие

депонируемые ценные бумаги, записанные на имя депозитария, кастодиана или их представителя, который может быть нерезидентом РФ (но не обязательно); и

- Прилагать разумные усилия к тому, чтобы побудить российского регистратора немедленно уведомлять депозитария в письменном виде в любое время о том, что российский регистратор:
 - Исключает имя нашего акционера из реестра акционеров или иным образом изменяет долю акционера в праве собственности на привилегированные акции в тех случаях, когда такой акционер заявляет нам, российскому регистратору или публично о том, что такое исключение или изменение незаконно;
 - По причине отсутствия материальных средств далее не сможет соблюдать соответствующие положения депозитарного договора;
 - Отказывается от перерегистрации наших привилегированных акций на имя определенного покупателя и этот покупатель заявляет о том, что это незаконно;
 - Держит наши привилегированные акции для себя;
 - Совершил существенное нарушение положений депозитарного договора, относящиеся к нему и не исправил указанное нарушение в течение разумного времени.

Мы будем нести исключительную ответственность за любое действие (или неисполнение обязанности действовать) со стороны российского регистратора (кроме случаев, связанных с действиями или неисполнением обязанности действовать со стороны депозитария или кастодиана), а также за отсутствие доступа к депонируемым ценным бумагам или неисполнение депозитарием обязанности осуществить выплату денежных средств по привилегированным акциям в результате:

- действия или неисполнения обязанности действовать со стороны наших представителей, включая российского регистратора (за исключением действий или неисполнением действия со стороны депозитария или кастодиана);
- любого положения нашего устава или любого другого инструмента, регулирующего депонируемые ценные бумаги; и
- любого положения выпуска или предложения ценных бумаг, распространяемых нами.

Что происходит, когда существуют проблемы с ведением реестра российским регистратором?

В соответствии с депозитарным договором депозитарий и кастодиан обязуются на регулярной основе подтверждать (не реже чем ежемесячно) количество депонированных ценных бумаг, зарегистрированных на имя депозитария, кастодиана или их представителей, если применимо. Мы и депозитарий выражаем согласие с тем, что учетные записи депозитария и кастодиана имеют определяющую силу для всех целей при определении количества акций или иных депонированных ценных бумаг, которые должны быть зарегистрированы на имя депозитария, кастодиана или соответствующих назначенных ими лиц, в зависимости от обстоятельств, в соответствии с условиями настоящего депозитарного договора.

Депозитарий соглашается с тем, что он будет давать указания кастодиану в целях поддержания хранения всех копий выписок из реестра или другого доказательства подтверждения, предоставленного депозитарием, кастодианом или их представителями в соответствии с депозитарным договором. В случае существенных расхождений между записями депозитария или кастодиана и реестром акционеров, депозитарий уведомит нас немедленно при условии, что сотрудник депозитария фактически осведомлен о таком расхождении. В случае расхождения, указанного выше, мы договорились, что, независимо от получения уведомления, мы:

- Приложим все усилия к тому, чтобы побудить российского регистратора соотнести записи в реестре акционеров с записями депозитария или кастодиана и внести соответствующие изменения в реестр акционеров, какие необходимо в этой связи; и
- В случае невозможности внести указанные выше изменения в реестр акционеров и при условии, что разница в количестве привилегированных акций, отраженных в реестре акционеров, и то количество привилегированных акций, которое указано в записях депозитария или кастодиана, отличаются более чем на 0,5%, должны немедленно поручить депозитарию уведомить владельцев привилегированных АДА о существовании такого расхождения.

При получении указанных выше поручений депозитарий немедленно уведомит владельцев привилегированных АДА в соответствии с депозитарным договором. Депозитарий вправе, однако, самостоятельно уведомить владельцев привилегированных АДА независимо от направления нами соответствующих указаний. Депозитарий прекратит эмиссию привилегированных АДА согласно депозитарному договору до того момента, пока записи в реестре акционеров не были приведены в соответствие с мнением депозитария.

Применимое право

Депозитарный договор, привилегированные АДА и АДР регулируются законодательством штата Нью-Йорк. Однако права владельцев привилегированных акций и иных депонированных ценных бумаг, а также наши обязанности, связанные с отношениями с такими владельцами, регулируются законодательством РФ (или законодательством иной другой применимой юрисдикцией).

Разрешение споров

Суды Российской Федерации не признают и не приводят в исполнение решений федеральных судов США или судов штата Нью-Йорк.

Любое разногласие, претензия или иск, возникающие из или касающиеся депозитарного договора, подлежат разрешению в арбитражном порядке в соответствии с Международным Арбитражным регламентом Американской арбитражной ассоциации. Если спор, разногласия или иск возникают в соответствии с законодательством США о ценных бумагах, такой спор может быть (но не обязательно) передан на рассмотрение третейского суда по выбору стороны, инициирующей процесс.

Если спор, разногласие или иск, возникающие из депозитарного договора, не подпадают под юрисдикцию третейского суда, то такой спор подлежит рассмотрению в федеральном суде или районном суде Манхэттена. Мы назначили компанию "СТ Corporation System" в качестве представителя для вручения судебных документов в г. Нью-Йорк.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Ниже представлена сводка некоторых аспектов налогообложения в России, касающихся платежей российским резидентам и нерезидентам - держателям привилегированных акций и привилегированных АДА, а также приобретения, владения и распоряжения привилегированными акциями и привилегированными АДА российскими резидентами и нерезидентами. Настоящая сводка составлена на основе российских законов, действующих на дату настоящего проспекта. Анализ российского законодательства основан на нашем понимании действующего законодательства и налоговых норм России, которые подвергаются частым изменениям и оставляют возможность для неоднозначного толкования.

В настоящей сводке не рассматриваются вопросы применимости и порядка выплаты налогов, взимаемых региональными, муниципальными и прочими местными органами власти Российской Федерации. Кроме того, в настоящей сводке не рассматриваются возможности получения налоговых льгот, предусмотренных в соглашениях об избежании двойного налогообложения. В этой связи необходимо отметить, что стремление получить льготы в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения может натолкнуться на трудности практического характера. Вам следует обсудить с вашими профессиональными консультантами налоговые последствия инвестирования средств в привилегированные акции и привилегированные АДА. В настоящей сводке не делается никаких заявлений относительно налоговых последствий в России для какого-либо конкретного держателя.

Российские налоговые нормы, применимые к привилегированным АДА, характеризуются неопределенностью и отсутствием специальных положений, касающихся сделок с привилегированными АДА. Как правоустанавливающие положения российского налогового законодательства, так и их толкование и применение могут быть подвержены стремительным и непредсказуемым изменениям, что не свойственно для стран с более развитыми рынками капитала и системами налогообложения. В частности, на практике толкованием и исполнением таких положений занимаются местные налоговые инспекции.

Для целей настоящей сводки "держатель – российский резидент" означает (1) физическое лицо – держателя привилегированных акций или привилегированных АДА, физически находящегося в Российской Федерации 183 или более дней в течение 12 месяцев подряд, или (2) какую-либо организацию, в каждом случае учрежденную в соответствии с российским законодательством, или (3) какую-либо организацию, в каждом случае учрежденную в соответствии с законодательством иностранного государства, которая владеет и распоряжается привилегированными акциями или привилегированными АДА через свое постоянное представительство в России. Присутствие физического лица в России не считается прерванным в случае выездов физического лица на непродолжительный срок (не более шести месяцев) для получения медицинской помощи или в образовательных целях.

Для целей настоящей сводки "держатель – нерезидент" означает держателя привилегированных акций или привилегированных АДА, который не подпадает под определение держателя - российского резидента, изложенное в предыдущем пункте.

Налогообложение при приобретении привилегированных акций или привилегированных АДА

Для держателей привилегированных акций или привилегированных АДА не должно возникнуть никаких последствий с точки зрения российского налогового законодательства при покупке привилегированных акций или привилегированных АДА. Однако, согласно некоторым условиям, у физических лиц может возникнуть подлежащая налогообложению материальная выгода, если привилегированные акции или привилегированные АДА приобретаются по цене ниже условной рыночной стоимости.

Налогообложение дивидендов

Российская компания, выплачивающая дивиденды, как правило, обязана выполнять функции налогового агента с целью удержания налога на дивиденды и перечисления подлежащей уплате суммы налога в государственный бюджет Российской Федерации. Однако, применимая ставка налога, выплачиваемого у источника дохода, устанавливается в зависимости от статуса получателя дивидендов.

Держатели - российские резиденты

Привилегированные акции

Дивиденды, выплачиваемые российскому резиденту – держателю привилегированных акций, представляющему собой российскую организацию или физическое лицо, как правило, облагаются российским налогом у источника по ставке в 9%. Дивиденды, полученные российскими организациями, облагаются по ставке в 0% при условии соблюдения следующих условий: (1) либо организация–получатель непрерывно в

течение 365 или более календарных дней владеет как минимум 50%-ной долей в акционерном капитале организации, выплачивающей дивиденды, или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, составляющих как минимум 50% от общей суммы дивидендов, выплачиваемых такой организацией, и (2) стоимость приобретения доли или депозитарных расписок составляет не менее 500 миллионов рублей. Однако сложно предсказать, как российские налоговые органы могут истолковать вышеперечисленные условия. Соответственно, применение ставки налога в 0% невозможно гарантировать.

Фактическая ставка этого налога может быть ниже 9% благодаря тому, что, в основном, нам следует рассчитывать сумму этого налога, умножая базисную налоговую ставку (9%) на разницу между (1) дивидендами, которые мы распределяем между нашими акционерами (за исключением компаний-нерезидентов и физических лиц-нерезидентов), и (2) дивидендами, полученными нами в течение текущего и предыдущего налоговых периодов от российских лиц (кроме дивидендов, которые в соответствии с действующими налоговым законодательством России облагаются по ставке в 0%).

Согласно пояснениям, выпущенным российскими налоговыми органами, можно попробовать доказать, что льготная ставка налога, удерживаемого у источника дохода, должна применяться в отношении дивидендов, выплачиваемых российскому постоянному представительству иностранной организации на основе положений о недопущении дискриминации, содержащихся в соглашении об избежании двойного налогообложения между Россией и страной, налоговым резидентом которой является соответствующая иностранная организация. Однако, поскольку Налоговый кодекс России в прямой форме не предусматривает применение льготной ставки налога в таких случаях, а применение прецедентных дел о недопущении дискриминации, основанных на соглашениях об избежании двойного налогообложения, по-прежнему является редкостью в российской налоговой практике, невозможно гарантировать, что требования о применении льготной ставки не будут оспорены российскими налоговыми органами. Поэтому мы, вероятно, будем применять ставку налога у источника, равную 15%.

Привилегированные АДА

Существует неопределенность в отношении удерживаемого налога на дивиденды, выплачиваемые российским резидентам – держателям привилегированных АДА. Основной причиной такой неопределенности является отсутствие в российском налоговом законодательстве положений, непосредственно регулирующих налогообложение дивидендов по привилегированным АДА. В отсутствие каких-либо официальных рекомендаций по толкованию, а также поскольку в соответствии с российским законодательством депозитарий (а не держатели привилегированных АДА) является законным держателем привилегированных акций, мы, вероятно, будем удерживать налог по внутренней ставке в 15%, распространяющейся на дивиденды, выплачиваемые держателям – нерезидентам (см. описание ниже). При получении дивидендов российскими держателями, являющимися организациями, от них могут потребовать уплаты дополнительного российского налога на прибыль по ставке в 9% (применяемой к дивидендам, полученным от нерезидентов), а в случае с российскими держателями – физическими лицами, от них могут потребовать уплаты личного подоходного налога по ставке в 9% или 13% (более высокая ставка применяется, если полученный доход не будет признан дивидендом для целей налогообложения в России). Помимо этого, не существует никакого установленного порядка, предусматривающего возврат налога, удержанного из дивидендов, выплачиваемых через депозитарий российским резидентам – держателям привилегированных АДА. Соответственно, российским резидентам приходится обращаться к своим налоговым консультантам за рекомендациями касательно налогового режима в отношении покупки, владения и распоряжения привилегированными АДА.

Держатели - нерезиденты

Привилегированные акции

Дивиденды, выплачиваемые держателям привилегированных акций – нерезидентам, как правило, облагаются российским налогом, удерживаемым у источника дохода. Удержание налога будет осуществляться нами. В соответствии с российским законодательством дивиденды, выплачиваемые держателю – нерезиденту, представляющему собой организацию или физическое лицо, облагаются российским налогом у источника по ставке в 15%. Ставка налога на дивиденды, удерживаемого у источника дохода, может быть снижена в соответствии с условиями соглашения об избежании двойного налогообложения, заключенного между Российской Федерацией и страной, резидентом которой является держатель привилегированных акций.

Привилегированные АДА

Комментарии, изложенные в предыдущем разделе (см. пункты "Налогообложение дивидендов", "Держатели – нерезиденты" и "Привилегированные акции") также применимы и в отношении привилегированных АДА. Несмотря на вышеизложенное, держатели привилегированных АДА – нерезиденты могут не получить налоговые льготы в отношении дивидендов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения. В частном порядке представители Министерства финансов Российской Федерации неоднократно высказывали мнение о том, что держатели депозитарных расписок (а не депозитарий) должны

считаться фактическими собственниками дивидендов с точки зрения положений об избежании двойного налогообложения, применимых к налогообложению дивидендного дохода от базисных акций при условии надлежащего подтверждения налогового резидентства держателей депозитарных расписок. Однако, в отсутствие в российском налоговом законодательстве каких-либо конкретных положений, касающихся налогообложения дивидендов, приходящихся на держателей привилегированных АДА, непонятно, в каком качестве российские налоговые органы и суды будут рассматривать держателей привилегированных АДА в этой связи. Более того, с практической точки зрения депозитарий может оказаться не в состоянии получить подтверждение резидентства от всех держателей привилегированных АДА и представить такую информацию нам. Помимо этого, нам может быть неизвестна точная сумма дохода, выплачиваемого каждому конкретному держателю.

Несмотря на то, что держатели привилегированных АДА – нерезиденты могут подать заявление о возврате части налога в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения, необходимые процедуры могут занять много времени, а гарантий того, что российские налоговые органы возместят налог, не существует. См. пункт "Порядок получения освобождения от уплаты налогов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения" ниже по тексту.

В отношении физических лиц, являющихся держателями привилегированных АДА – нерезидентами, необходимо учитывать следующее: мы не сможем выполнить функции налогового агента таких физических лиц и не сможем удерживать подоходный налог с таких выплат дивидендов. Нам также может быть предписано удерживать подоходный налог по ставке в 15% с дивидендов, выплачиваемых депозитарию. На практике, применение льготной ставки налога у источника в предварительном порядке в отношении платежей в пользу физических лиц может оказаться неосуществимым, поскольку сначала документация должна быть представлена в налоговые органы для получения разрешения на применение налоговой льготы в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения. После этого физические лица, являющиеся держателями привилегированных АДА – нерезидентами, обязаны подать в российские налоговые органы налоговую декларацию по налогу на доходы физических лиц. При подаче налоговой декларации физические лица могут потребовать применения льготных ставок налога у источника, предусмотренных соответствующими соглашениями об избежании двойного налогообложения, при условии соблюдения процедур, описанных в пункте "Порядок получения освобождения от уплаты налогов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения". Процесс получения соответствующих разрешений налоговых органов может потребовать много времени и сил. На практике налоговые органы могут не принять во внимание налог, удерживаемый по ставке в 15% с дивидендов, выплачиваемых депозитарию, поскольку налоговые органы едва ли будут рассматривать 15%-ный налог у источника как налоговое обязательство держателей – физических лиц. Соответственно, существует вероятность того, что в отношении держателей - нерезидентов фактическая ставка налога на дивиденды, накопленные по депонированным акциям, составит 45%, т.е. подоходный налог по ставке в 15%, удерживаемый нами, плюс российский налог на доходы физических лиц по ставке в 30%, выплачиваемый в порядке самоначисления.

Ставка налога на дивиденды может быть снижена до 5% или 10% для американских держателей – нерезидентов в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией. Ставка в 10% распространяется на дивиденды, выплачиваемые американским держателям, владеющим менее 10% выпущенных в обращение акций предприятия, а ставка в 5% - на дивиденды, выплачиваемые американским держателям – юридическим лицам, чья доля выпущенных в обращение акций предприятия равна или превышает 10%. По нынешнему законодательству нам не требуется разрешение российских налоговых органов на удержание налога по льготным ставкам в соответствии с применимыми соглашениями об избежании двойного налогообложения при условии выполнения всех прочих требований. См. пункт "Порядок получения освобождения от уплаты налогов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения".

Если американский держатель – нерезидент не предоставит нам надлежащего подтверждения резидентства в США до даты выплаты дивидендов, мы будем обязаны удержать налог по полной ставке. В таком случае американские держатели, имеющие право на налогообложение по льготной ставке в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией, могут в течение трех лет потребовать от российских налоговых органов возврата налога. Существует серьезная неопределенность относительно возможности и сроков получения такого возмещения.

Налог на прирост капитала

В нижеследующих разделах представлено общее описание порядка налогообложения прироста капитала в связи с распоряжением привилегированными акциями и привилегированными АДА.

Держатели – российские резиденты

Поскольку российское законодательство, касающееся налогообложения прироста капитала, полученного держателями – российскими резидентами в связи с привилегированными АДА, носит неопределенный характер,

мы настоятельно рекомендуем российским резидентам обсудить со своими налоговыми консультантами вопросы, касающиеся налогового режима, применимого в отношении покупки, владения и распоряжения привилегированными АДА.

Организации

Прирост капитала, возникающий из продажи привилегированных акций и привилегированных АДА держателем – российским резидентом, представляющим собой организацию, облагается налогом по стандартной ставке российского налога на прибыль в 20%. Российское налоговое законодательство содержит требование о том, что прибыль, возникающая из деятельности, связанной с ценными бумагами, обращающимися на фондовой бирже, подлежит расчету и отражается в отчетности отдельно от прибыли от деятельности, связанной с ценными бумагами, не обращающимися на фондовой бирже, а также отдельно от других видов прибыли. Соответственно, у держателей – российских резидентов есть возможность зачесть убытки, возникающие в отношении котированных привилегированных акций и привилегированных АДА, в счет прироста капитала или перенести их на будущие периоды и зачесть в счет будущего прироста капитала от продажи, обмена или иного распоряжения ценными бумагами, обращающимися на фондовой бирже, или, в отношении не котированных на фондовой бирже привилегированных АДА – от продажи, обмена или иного распоряжения ценными бумагами, не обращающимися на какой-либо фондовой бирже. Особые налоговые нормы распространяются на российские организации, обладающие лицензией брокера и/или дилера.

Российский налоговый кодекс также устанавливает особые правила расчета налоговой базы сделок с ценными бумагами.

Физические лица

Прирост капитала, возникающий из продажи, обмена или иного распоряжения привилегированными акциями и привилегированными АДА физическими лицами, являющимися держателями. – российскими резидентами, должен быть указан в налоговой декларации держателя и облагается налогом на доходы физических лиц по ставке в 13%.

Доход от продажи привилегированных акций или привилегированных АДА физическим лицом рассчитывается как выручка от продаж минус документально подтвержденные расходы, связанные с покупкой таких ценных бумаг (включая стоимость ценных бумаг и расходы по их покупке, хранению и продаже).

По российскому законодательству стоимость приобретения может быть вычтена у источника выплаты, если продажа осуществлена держателем при помощи профессионального доверительного управляющего, дилера или брокера, являющегося российской организацией или иностранной организацией с постоянным представительством в России. Такой профессиональный доверительный управляющий, дилер или брокер должен также выступить в качестве налогового агента и удержать применимый налог. Такой налоговый агент будет обязан отчитаться перед российскими налоговыми органами о сумме дохода, реализованного физическим лицом, и налоге, удержанном при продаже привилегированных акций или привилегированных АДА, не позднее 1 апреля года, следующего за отчетным.

Держатели - нерезиденты

Организации

Прирост капитала, возникающий из продажи, обмена или иного распоряжения привилегированными акциями и привилегированными АДА организациями, являющимся держателями – нерезидентами, не должен подлежать налогообложению в России, если недвижимость, находящаяся в России, составляет не более 50% от наших активов. Если недвижимость, находящаяся в России, составляет 50% и более от наших активов, организации, являющиеся держателями привилегированных акций и привилегированных АДА – нерезидентами, должны облагаться (за исключениями, описанными ниже) российским налогом у источника на валовой доход от продажи, обмена или иного распоряжения привилегированными акциями и привилегированными АДА, по ставке в 20%, или налогом у источника на разницу между ценой продажи, обмена или иного распоряжения и стоимостью приобретения привилегированных акций и привилегированных АДА.

Однако, следует отметить, что определение доли недвижимости, находящейся в России, в наших активах, зависит от фактических обстоятельств и осуществляется на постоянной основе, а соответствующее российское законодательство недостаточно ясно по содержанию. Поэтому невозможно гарантировать, что принадлежащее нам недвижимое имущество, находящее в России, не будет составлять более 50% от активов компании на дату продажи привилегированных акций и привилегированных АДА нерезидентами. В данном случае некоторые международные соглашения об избежании двойного налогообложения могут обеспечить защиту от налогообложения в России.

В тех случаях, когда привилегированные акции и привилегированные АДА продаются организациями лицам, не являющимся российской компанией или иностранной компанией с постоянным представительством в России, даже если возникающий прирост капитала признается подлежащим налогообложению в России, в настоящее время не существует механизма удержания соответствующего налога покупателем и его перечисления в российский бюджет.

Физические лица

Налогообложение дохода нерезидентов – физических лиц зависит от того, получен ли такой доход из российских или нероссийских источников. Российское налоговое законодательство рассматривает в качестве источника дохода место продажи. Соответственно, продажа привилегированных акций и привилегированных АДА за пределами России физическими лицами, являющимися держателями – нерезидентами, не должна рассматриваться как доход, полученный из российского источника, и, следовательно, не должна подлежать налогообложению в России. Однако в российском налоговом законодательстве не содержится никаких четких указаний относительно порядка определения места продажи привилегированных акций или привилегированных АДА в таких случаях. По этой причине российские налоговые органы могут получить определенный простор для маневра при определении места совершения сделки внутри России или за ее пределами.

Продажа, обмен или распоряжение привилегированными акциями и привилегированными АДА держателями – нерезидентами в России, будет рассматриваться как доход, полученный из источника в России, и будет облагаться налогом по ставке в 30% на разницу между ценой продажи и стоимостью приобретения таких привилегированных акций и привилегированных АДА, а также прочими документально подтвержденными расходами, включая, среди прочего, расходы по хранению и агентское вознаграждение. По российскому законодательству стоимость приобретения может быть вычтена только у источника платежа, если продажа осуществлена держателем – нерезидентом при помощи профессионального доверительного управляющего, дилера или брокера, являющегося российской организацией или иностранной компанией с постоянным представительством в России. Такой профессиональный доверительный управляющий, дилер или брокер должен также выступить в качестве налогового агента и удержать применимый налог. Такой налоговый агент будет обязан отчитаться перед российскими налоговыми органами о сумме дохода, реализованного физическим лицом, и налоге, удержанном при продаже привилегированных акций или привилегированных АДА, не позднее 1 апреля года, следующего за отчетным

В ином случае, если ценные бумаги продаются другим организациям или физическим лицам, как правило, не возникает необходимости в каком-либо удержании, а держатель – нерезидент обязан подать налоговую декларацию, представить отчет о реализованной им прибыли и подать заявление о вычете расходов по приобретению (что включает в себя подачу сопроводительной документации).

Несмотря на то, что российское налоговое законодательство возлагает такую ответственность только на профессионального доверительного управляющего, брокеров или дилеров, на практике налоговые органы могут потребовать от российских организаций или иностранных компаний с постоянным представительством в России, не являющихся профессиональными доверительными управляющими, дилерами или брокерами, выполнить функции налоговых агентов и удержать применимый налог при покупке ценных бумаг у физических лиц – нерезидентов.

Вне зависимости от резидентства покупателя, американский держатель, представляющий собой юридическое лицо, не должен облагаться никаким российским налогом на прибыль или налогом у источника в связи с продажей, обменом или иным распоряжением привилегированными АДА в том случае, если недвижимое имущество составляет не более 50% от наших активов, или если привилегированные АДА продаются на иностранных фондовых биржах, на которых они в законном порядке обращаются.

В некоторых обстоятельствах держатель – нерезидент может быть освобожден от уплаты российского налога на доходы физических лиц в связи с продажей, обменом или иным распоряжением привилегированными акциями и привилегированными АДА в соответствии с положениями соглашения об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и страной пребывания такого держателя – нерезидента. В соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией прирост капитала в результате продажи привилегированных акций и/или привилегированных АДА американскими держателями должен быть освобожден от налогообложения в России, если 50% или более наших активов (в соответствии с употреблением термина "основные активы" в русскоязычном тексте Соглашения об избежании двойного налогообложения между США и Россией) не составляет недвижимое имущество, находящееся в России. Если указанный пороговый уровень в 50% не достигнут, физические лица, являющиеся американскими держателями, могут попробовать воспользоваться льготами, предусмотренными Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией в отношении прироста капитала, возникающего в результате продажи, обмена или иного распоряжения привилегированными акциями и/или привилегированными АДА. Вне зависимости от резидентства покупателя, американский держатель, представляющий собой юридическое лицо,

не должен облагаться никаким российским налогом на прибыль или налогом у источника в связи с продажей, обменом или иным распоряжением привилегированными АДА в том случае, если недвижимое имущество составляет не более 50% от наших активов, или если привилегированные АДА продаются на иностранных фондовых биржах, на которых они в законном порядке обращаются

Для применения положений соответствующих соглашений об избежании двойного налогообложения держатели – физические лица должны получить разрешение российских налоговых органов в порядке, изложенном ниже в пункте "Порядок получения освобождения от уплаты налогов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения" ниже по тексту.

Порядок получения освобождения от уплаты налогов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения

Российский налоговый кодекс не содержит требования о том, что держатель – нерезидент, являющийся организацией, обязан получить разрешение российских налоговых органов на предоставление налоговых льгот в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения до получения какого-либо дохода для того, чтобы иметь право на льготы, предусмотренные применимым соглашением об избежании двойного налогообложения. Однако организация – нерезидент, желающая получить освобождение от уплаты российского налога у источника в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения, должна предоставить налоговому агенту (т.е. предприятию, выплачивающему доход нерезиденту) подтверждение соответствия своего статуса налогового резидента применимым требованиям до получения соответствующего дохода.

В соответствии с Налоговым кодексом РФ держатель – нерезидент, представляющий собой физическое лицо, обязан предоставить налоговым органам документ, подтверждающий его статус резидента в стране проживания, а также прочую сопроводительную документацию, включая заявление, подтверждающее получение дохода и уплату налогов за границей, заверенное налоговыми органами иностранного государства. Формально, такое требование означает, что физическое лицо не может ссылаться на соглашение об избежании двойного налогообложения до тех пор, пока он или она не уплатит налог в стране своего постоянного местопребывания. Поэтому, как правило, физические лица не могут получить предварительное освобождение от уплаты налогов у источника, поскольку маловероятно, что сопроводительная документация для получения освобождения от уплаты двойного налога может быть представлена налоговым органам, а их разрешение получено, до конца года. Держатель – нерезидент, являющийся физическим лицом, может подать заявление на получение льгот в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения в течение одного года после окончания налогового периода, в котором был получен соответствующий доход.

Если держатель – нерезидент, представляющий собой организацию, не получит освобождение от уплаты налогов в соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения ко времени реализации налога или прироста капитала, и налог будет удержан российским налоговым агентом, держатель – нерезидент имеет право подать заявление о возврате налога в течение трех лет после окончания налогового периода (календарного года), в течение которого был удержан налог. Для оформления требования о возврате налога российским налоговым органам потребуются: (i) подтверждение соответствия налогового резидентства нерезидента положениям соглашения об избежании двойного налогообложения на момент выплаты дохода, (ii) заявление о возврате удержанного налога, составленное по форме, предусмотренной российскими налоговыми органами, и (iii) копии соответствующих договоров, в рамках которых иностранное предприятие получало доход, а также платежные документы, подтверждающие уплату удержанного налога в российский бюджет (Форма 1012ДТ для дивидендов и процентов и Форма 1011ДТ для других видов дохода составлены российскими налоговыми органами таким образом, чтобы объединить в себе требования, указанные в пунктах (i) и (ii) выше, и рекомендованы к подаче). Российские налоговые органы могут потребовать перевести указанные документы на русский язык, если они подготовлены на иностранном языке. Возврат удержанного налога должен быть осуществлен в течение одного месяца после подачи указанного пакета документов в российские налоговые органы. Однако порядок оформления таких требований не был четко прописан, и существуют серьезные сомнения относительно возможности и сроков такого возврата.

В отношении привилегированных АДА описанный выше порядок может быть усложнен, поскольку налоговое законодательство России в конкретном плане не регулирует налогообложение и порядок получения освобождения от уплаты налогов по соглашениям об избежании двойного налогообложения в отношении дивидендов, выплачиваемых по привилегированным АДА. Таким образом, никаким образом нельзя гарантировать, что мы сможем воспользоваться соответствующими соглашениями об избежании двойного налогообложения при выплате дивидендов держателям – нерезидентам.

Резидент Соединенных Штатов, отвечающий всем требованиям к получению налоговых льгот в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между Соединенными Штатами и Россией, именуется в настоящем разделе "Налогообложение в Российской Федерации" "американским

держателем". При условии соблюдения определенных положений Соглашения об избежании двойного налогообложения между Соединенными Штатами и Россией, касающихся ограничений на льготы, какое-либо лицо, как правило, признается резидентом Соединенных Штатов с точки зрения соглашения об избежании двойного налогообложения и получает право на предусмотренные в таком соглашении льготы, если такое лицо:

- в соответствии с законодательством Соединенных Штатов подлежит обложению федеральным налогом на прибыль (кроме налогов, относящихся исключительно к доходу, полученному из источников в США, или к капиталу, размещенному в США) на основании домицилия, постоянного места жительства, гражданства, места регистрации держателя в качестве юридического лица или любого другого аналогичного критерия (при этом в отношении дохода, извлекаемого в рамках товарищества, доверительного фонда или права собственности постоянное место жительства определяется в соответствии с местом жительства или основной деятельности лица, которое несет обязанности по выплате налогов с вышеуказанных доходов); и
- не является одновременно резидентом Российской Федерации с точки зрения Соглашения об избежании двойного налогообложения между США и Россией.

Как правило, преимущества, предусмотренные российско-американским соглашением об избежании двойного налогообложения, изложенные в настоящем проспекте, не предоставляются резидентам США, которые являются держателями привилегированных акций или привилегированных АДА в связи с осуществлением хозяйственной деятельности в Российской Федерации через постоянное представительство в соответствии с определением этого понятия, содержащимся в российско-американском соглашении об избежании двойного налогообложения. За некоторыми исключениями, постоянное представительство юридического или физического лица США в соответствии с российско-американским соглашением об избежании двойного налогообложения является определенным местом деятельности, через которое такое лицо осуществляет свою хозяйственную деятельность в Российской Федерации (которое обычно включает, среди прочего, место осуществления руководства, отделение, офис и производственное предприятие). При определенных обстоятельствах физическое или юридическое лицо США может быть признано имеющим постоянное представительство в Российской Федерации на основании того, что оно осуществляет свою деятельность в Российской Федерации через представителей физического или юридического лица США. В настоящей сводке не рассматриваются вопросы налогообложения таких держателей.

Порядок получения освобождения от уплаты налогов в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией

Согласно действующему порядку для того, чтобы получить разрешение на предоставление налоговых льгот в отношении выплаты налога у источника по сниженной ставке в соответствии с российско-американским договором об избежании двойного налогообложения, нерезидент, как правило, должен представить официальное подтверждение американских налоговых органов о том, что он имеет право на получение налоговых льгот в порядке, предусмотренном российским законодательством.

В США американский держатель может получить соответствующую справку, направив заполненные формы с указанием своего имени, индивидуального номера налогоплательщика, налогового периода, за который необходимо представить справку, и прочей применимой информации в Налоговое управление США. Порядок получения справки более подробно описан в указаниях к Форме 8802 Налогового управления. Поскольку процесс получения требуемой справки Налогового управления США может занять не менее шести-восьми недель, американские держатели должны подать заявки на получение вышеуказанной справки в кратчайшие возможные сроки.

Если налог удержан российским резидентом с дивидендов или других сумм по ставке, отличающейся от указанной в соглашении об избежании двойного налогообложения, американский держатель может обратиться за возмещением налога, заполнив пакет документов в той российской налоговой инспекции, куда был переведен удержанный налог, в течение трех лет с даты удержания для американских держателей - юридических лиц и в течение одного года с даты удержания для американских держателей - физических лиц. Пакет должен включать в себя подтверждение местопребывания иностранного держателя (Форма IRS 6166), копию соглашения или иных документов, подтверждающих выплату дохода, документы, подтверждающие фактическое право собственности получателя дивидендов и перевод налога в бюджет. В соответствии с положениями Налогового кодекса возмещение налога осуществляется в течение одного месяца после подачи документов. Однако процедура оформления таких заявок четко не прописана, и существует значительная неопределенность относительно возможности и сроков такого возмещения.

Ни депозитарий, ни мы не несем никаких обязательств по оказанию содействия американскому держателю привилегированных акций или привилегированных АДА при заполнении и подаче каких-либо налоговых деклараций.

Гербовые сборы

Держатели привилегированных акций или привилегированных АДА не обязаны оплачивать какие-либо гербовые сборы при осуществлении сделок с привилегированными акциями и привилегированными АДА, описываемых в разделе настоящего проспекта, посвященном налогообложению (т.е. при покупке или продаже привилегированных акций и привилегированных АДА или при осуществлении других операций).

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ

Налоговые аспекты, связанные с применением федерального налога на прибыль США

Ниже представлена сводка существенных последствий применения федерального налога на прибыль США в отношении покупки, владения и распоряжения привилегированными акциями и привилегированными АДА "Американским Держателем". Исключительно для целей настоящего пункта "Американским Держателем" является фактический собственник привилегированных АДА или привилегированных акций, который с точки зрения федерального налога на прибыль (1) представляет собой физическое лицо, которое является гражданином США или лицом, постоянно проживающим в США, (2) корпорацией, созданной или учрежденной в соответствии с законодательством США, любого штата США или округа Колумбия, (3) предприятием, доходы которого подлежат налогообложению федеральным налогом на прибыль независимо от источника доходов, или (4) доверительным фондом, если какой-либо суд США может осуществлять первичный надзор за управлением доверительной собственностью, и если одно или несколько физических или юридических лиц США могут контролировать все существенные решения, принятые доверительным фондом, или если доверительный фонд надлежащим образом избран с тем, чтобы в дальнейшем его можно было считать юридическим лицом США.

В случае, если какое-либо товарищество (включая любое юридическое лицо, признанное товариществом в целях налогообложения федеральным налогом на прибыль) является фактическим владельцем привилегированных АДА или привилегированных акций, порядок налогообложения федеральным налогом на прибыль какого-либо участника товарищества будет в целом зависеть от статуса участника товарищества и от деятельности товарищества. Участник товарищества, являющийся держателем привилегированных акций или привилегированных АДА, должен обсудить соответствующие налоговые последствия со своим налоговым консультантом.

В настоящей сводке не рассматриваются все аспекты применения федерального налога на прибыль, которые могут касаться инвесторов в свете конкретных обстоятельств, связанных с такими инвесторами, например, инвесторов, на которых распространяются специальные налоговые нормы (включая, среди прочих: (i) финансовые организации; (ii) страховые компании; (iii) биржевых дилеров, дилеров по операциям с ценными бумагами, валютой или контрактами с условной правовой суммой; (iv) регулируемые инвестиционные компании; (v) учреждения, специализирующиеся на инвестициях в недвижимость; (vi) организации, освобожденные от уплаты налогов; (vii) товарищества, предприятия сквозного налогообложения или лиц, которые владеют привилегированными акциями или привилегированными АДА через предприятия сквозного налогообложения; (viii) держателей, не являющихся Американскими Держателями; (ix) держателей, владеющих (прямо, косвенно или условно) не менее 10% голосующих акций Эмитента; (x) инвесторов, владеющих привилегированными акциями или привилегированными АДА в рамках хеджирования, «стрэддла» (двойного опциона), конвертации, условной продажи или иной интегрированной сделки для целей налогообложения федеральным налогом на прибыль; (xi) инвесторов, функциональной валютой которых являются не доллары США, а другая валюта, и (xii) экспатриантов США или лиц, в прошлом в течение продолжительного времени постоянно проживавших в США). Все указанные категории могут подпадать под действие налоговых норм, существенно отличающихся от норм, описываемых в настоящем проспекте ниже по тексту. В настоящей сводке не рассматриваются налоговые последствия, применимые в отношении держателей долей участия держателя привилегированных акций или привилегированных АДА, аспекты применения федерального налога США на имущество, налога на дарение или минимального альтернативного налога, а также аспекты применения налогов какого-либо иного государства, налогов штатов или местных налогов. Настоящая сводка посвящена исключительно инвесторам, которые приобретут в рамках размещения привилегированные акции или привилегированные АДА. Настоящая сводка составлена на основе предположения о том, что инвесторы будут владеть своими привилегированными акциями или привилегированными АДА как основным капиталом с точки зрения федерального налога на прибыль (как правило, имущество, которым владеют как объектом капиталовложений).

Для целей федерального налога на прибыль Американских Держателей привилегированных АДА следует рассматривать как владельцев базисных привилегированных акций, представленных такими привилегированными АДА. Соответственно, за исключением указанных случаев, последствия применения федерального налога на прибыль, рассматриваемые ниже по тексту, распространяются на Американских Держателей привилегированных АДА и привилегированных акций в одинаковой степени.

Настоящая сводка составлена на основе действующего законодательства США о федеральном налоге на прибыль, включая Налоговый кодекс США от 1986 года (далее – "Кодекс"), историю его принятия, действующие, временные и предлагаемые подзаконные акты к Кодексу, опубликованные постановления и судебные решения. Все указанные документы подвергаются неоднозначному толкованию или изменениям (возможно, с обратной силой). Кроме того, настоящая сводка составлена на основе соглашения об избежании двойного налогообложения между США и Россией.

Представленный ниже анализ подготовлен, исходя из предположения о том, что заверения, содержащиеся в депозитарном договоре, являются подлинными, а обязательства, предусмотренные в депозитарном договоре или в любом связанном с ним соглашении были выполнены и будут выполняться в соответствии с их условиями.

Инвесторам следует обсудить со своими налоговыми консультантами последствия покупки, владения и распоряжения привилегированными акциями и привилегированными АДА с точки зрения законодательства США о федеральных налогах, налогах на имущество, налогах на дарение, налогах штатов, местных налогах, а также применимого налогового законодательства других стран.

Налогообложение дивидендов по привилегированным акциям и привилегированным АДА

В целях налогообложения федеральным налогом на прибыль общая сумма выплаты по привилегированным акциям или привилегированным АДА, включая любые российские налоги у источника, будет считаться налогооблагаемым дивидендом в пределах наших текущих и накопленных доходов и прибыли, рассчитанных в соответствии с принципами применения федерального налога на прибыль. В отношении налоговых периодов, начинающихся до 1 января 2011 года определенные дивиденды, полученные Американскими Держателями, не являющимися физическими лицами, должны облагаться по сниженной ставке налога на прирост капитала. Такая сниженная ставка налога на прирост капитала применима только к дивидендам, выплачиваемым "квалифицированными иностранными корпорациями" (данный термин включает в себя "пассивные иностранные инвестиционные компании", определение которых дано ниже по тексту), и только в отношении привилегированных акций или привилегированных АДА, находящихся во владении в течение минимального периода владения (обычно, это 61 день в течение периода в 121 день, начинающегося за 60 дней до даты, когда акция теряет право на дивиденд). Мы станем "квалифицированной иностранной корпорацией", если получим право на пользование льготами, предусмотренными в Соглашении об избежании двойного налогообложения между США и Россией. Американским Держателям, не являющимся юридическими лицами, настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно применимости сниженной ставки налога на прирост капитала в отношении дивидендов, полученных по привилегированным АДА или привилегированным акциям. Выплаты сверх наших текущих и накопленных доходов и прибыли будут вычитаться из базы налогообложения Американского Держателя по привилегированным акциям и привилегированным АДА, и в пределах превышения такой базы будут учитываться в качестве прибыли с продажи или обмена такими привилегированными акциями или привилегированными АДА. Мы не намерены рассчитывать наши доходы и прибыли для целей федерального налога на прибыль и, если только мы не произведем такие расчеты, Американским Держателям следует ожидать, что любые выплаты в отношении привилегированных акций или привилегированных АДА, как правило, будут отражаться в отчетности как дивиденды, даже если такая выплата в ином случае рассматривалась бы как прибыль на капитал или как прирост капитала в соответствии с нормами, описанными выше. Такие дивиденды не дадут право на вычет из полученных дивидендов, разрешенный юридическим лицам

Если дивиденды выплачиваются в рублях, то сумма дивиденда, включаемая в доход, будет представлять собой стоимость дивиденда в долларах США и рассчитывается в соответствии с обменным курсом, действующим на дату включения дивиденда в сумму доходов Американским Держателем, независимо от того, конвертирована ли фактически сумма выплаты в доллары США или нет. Любые доходы или убытки, связанные с колебаниями обменного курса за период с даты включения дивиденда в сумму дохода Американского Держателя и по дату конвертации рублевой суммы в доллары США, будут считаться обычным доходом или убытком. От Американского Держателя потребуется подтвердить валютный доход или убыток при получении возмещения российского налога у источника в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией в пределах разницы между суммой возмещения в долларах США и эквивалента вышеуказанной суммы в долларах США на дату получения исходного дивиденда.

Российский налог у источника в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией считается иностранным подоходным налогом, который, при соблюдении общепринятых ограничений и условий, может быть засчитан как льгота по иностранному налогу в счет обязательств Американского Держателя по выплате федерального налога на прибыль, или, по усмотрению Американского Держателя, может вычитаться из суммы налогооблагаемого дохода. Однако, если для целей федерального налога на прибыль держатель привилегированных АДА не рассматривается в качестве владельца базисных привилегированных акций, представленных привилегированными АДА, то российский налог у источника не будет признан как иностранный налог на прибыль, дающий право на льготу по иностранному налогу в порядке, описанном в предыдущем предложении. Если российский налог удерживается по ставке, превышающей применимую ставку в соответствии с Соглашением об избежании двойного налогообложения между США и Россией, Американский Держатель может не получить право на получение льготы по иностранному налогу в отношении суммы превышения, даже несмотря на то, что не установлен четкий порядок предъявления требований о возмещении налоговых выплат, а степень практической вероятности своевременного возмещения налоговых расходов остается неопределенной.

С точки зрения льготы по иностранному налогу, выплата дивидендов считается доходом, полученным из зарубежных источников, и обычно классифицируется как "доход пассивной категории". Однако в случае с некоторыми Американскими Держателями она может представлять собой "доход общей категории". Правила определения льготы за уплату налогов за пределами США или вычета вместо льготы по иностранному налогу являются достаточно сложными, поэтому Американским Держателям следует обсудить со своими налоговыми консультантами вопросы, связанные с вышеуказанными правилами.

Налогообложение в случае продажи или иного распоряжения привилегированными акциями или привилегированными АДА

Продажа или иное распоряжение привилегированными акциями или привилегированными АДА обычно приводит к признанию суммы доходов или убытков, которая представляет собой разницу между суммой, полученной от продажи или иного распоряжения, и скорректированной базой для расчета налога по таким привилегированным акциям или привилегированным АДА. Вышеуказанная сумма доходов или убытков считается долгосрочным приростом капитала или долгосрочными убытками, если привилегированные акции или привилегированные АДА находятся в собственности более одного года. Прирост капитала физических лиц, обеспеченный за счет капитальных активов, находящихся в собственности более одного года, в настоящее время дает право на использование льготных ставок налогообложения. Возможность вычета капитальных убытков обусловлена существенными ограничениями

Передача на депозитарное хранение и снятие с депозитарного хранения привилегированных акций Американскими Держателями в обмен на привилегированные АДА не должна привести к реализации доходов или убытков в целях федерального налога на прибыль.

Доход или убыток, полученный от продажи или иного распоряжения привилегированными акциями или привилегированными АДА, как правило, рассматривается как доход, полученный в США, и поэтому использование льгот по иностранному налогу в отношении любых российских налогов, взимаемых с такой продажи, будет ограничено. Американским Держателям настоятельно рекомендуется обсудить со своими налоговыми консультантами возможность применения налоговых льгот в отношении каких-либо российских налогов, удерживаемых при продаже или ином распоряжении привилегированными акциями или привилегированными АДА.

Если Американский Держатель получает какую-либо иностранную валюту при продаже или ином распоряжении привилегированными акциями или привилегированными АДА, такой Американский Держатель, в целом, реализует сумму, равную стоимости такой иностранной валюты в долларах США в дату расчетов по такой продаже или иному распоряжению, если (1) такой Американский Держатель выплачивает налоги с фактически оплаченных доходов или переходит на оплату налогов с начисленных доходов, а привилегированные акции или привилегированные АДА рассматриваются как "обращающиеся на сформировавшемся рынке ценных бумаг", или (2) такая дата расчетов также является датой такой продажи или иного распоряжения. Если полученная в таком порядке иностранная валюта конвертируется в доллары США в дату расчетов, такой Американский Держатель не должен учитывать валютную прибыль или убытки при такой конвертации. Если полученная в таком порядке иностранная валюта не конвертируется в доллары США в дату расчетов, у такого Американского Держателя образуется база в такой иностранной валюте, равная ее долларовому значению на дату расчетов. Любая прибыль или убыток при последующей конвертации или ином распоряжении такой иностранной валютой будет, в целом, рассматриваться как обычный доход или убыток такого Американского Держателя, и как доход или убыток, полученный из источников внутри Соединенных Штатов с точки зрения льготы по иностранному налогу. Каждому Американскому Держателю следует обсудить со своим налоговым консультантом последствия применения федерального налога на прибыль при получении иностранной валюты от продажи или иного распоряжения привилегированными акциями или привилегированными АДА.

Статус пассивной иностранной инвестиционной компании

Неамериканская компания является пассивной иностранной инвестиционной компанией (далее – "ПИИК") в любой налоговый год, в котором, с учетом доходов и активов некоторых дочерних предприятий, либо (1) как минимум 75% ее валового дохода составляет пассивный доход, либо (2) как минимум 50% средней стоимости ее активов (рассчитанной на основе средней квартальной стоимости активов) приходится на активы, которые дают пассивный доход, или которыми компания владеет с целью получения пассивного дохода. Мы полагаем (и на таком предположении основаны изложенные выше соображения), что с точки зрения федерального налога США на прибыль мы не представляли собой ПИИК в отношении налогового года, закончившегося в 2009 г., и мы не будем представлять собой ПИИК ни в текущем налоговом году, ни в будущем. Однако, статус ПИИК определяется ежегодно и может зависеть от фактов, находящихся вне нашего контроля. Если бы мы были признаны ПИИК, это могло бы привести к возникновению существенных неблагоприятных последствий для Американских Держателей с точки зрения федерального налога на прибыль. Инвесторам следует обсудить со своими налоговыми консультантами последствия инвестирования средств в ПИИК.

Предоставление информации и дополнительное удержание

На Американских Держателей, являющихся физическими лицами, могут распространяться требования Кодекса о предоставлении информации, а также в их отношении может быть применено дополнительное удержание при выплате дивидендов по привилегированным акциям или привилегированным АДА или при получении дохода от распоряжения привилегированными акциями или привилегированными АДА. Дополнительное удержание может быть применено, если Американский Держатель (1) не указывает свой идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), который в случае с физическими лицами совпадает с номером социального страхования; (2) не предоставляет свидетельство о безналоговом статусе; (3) получает уведомление от Налогового управления США о том, что он не отчитался в надлежащем порядке о выплате процентов и дивидендов; (4) в определенных обстоятельствах под страхом наказания за лжесвидетельство не может поручиться в том, что он указал правильный ИНН, или мы получили уведомление от Налогового управления США о том, что в отношении такого Американского Держателя будет применено дополнительное удержание по причине неуказания правильного ИНН; или (5) в каком-либо ином отношении не выполнил применимые требования, содержащиеся в нормах о дополнительном удержании. Американским Держателям следует обсудить со своими налоговыми консультантами вопросы, касающиеся возможности и порядка получения освобождения от дополнительного удержания, если оно будет применимо.

Дополнительное удержание не представляет собой дополнительный налог. Суммы, удержанные в порядке дополнительного удержания, могут быть засчитаны в счет обязательства по выплате федерального налога на прибыль, а Американский Держатель может получить возмещение любых излишне удержанных сумм в соответствии с нормами о дополнительном удержании, своевременно подав в Налоговое управление США соответствующее заявление и всю необходимую информацию.

ПЛАН РАЗМЕЩЕНИЯ

Настоящий проспект посвящен привилегированным акциям, которые могут периодически предлагаться к продаже нашей стопроцентной дочерней компании "Скайблок Лимитед" (Skyblock Limited) или другими Продающими Акционерами. Привилегированные акции могут быть предложены в форме привилегированных акций и в форме привилегированных АДА. Мы, через "Скайблок Лимитед", и другие Продающие Акционеры можем продавать привилегированные акции, предлагаемые к продаже в настоящем проспекте, как внутри Соединенных Штатов, так и за их пределами, посредством одного или нескольких из следующих вариантов:

- через андеррайтеров;
- через дилеров;
- через агентов; и
- напрямую покупателям.

Распределение привилегированных акций или привилегированных АДА может периодически осуществляться в рамках одной или нескольких сделок по фиксированной цене или по ценам, которые могут изменяться, по рыночным ценам на момент продажи, по ценам, увязанным с такими существующими рыночными ценами, или по договорным ценам. Андеррайтеры, дилеры и агенты могут быть нашими клиентами, осуществлять сделки с нами или оказывать нам услуги в порядке обычной деятельности.

Дополнение к проспекту, касающееся какого-либо размещения, будет включать в себя следующую информацию:

- условия размещения;
- наименования андеррайтеров, дилеров или агентов;
- цена покупки или встречное удовлетворение, выплачиваемое за привилегированные акции или привилегированные АДА;
- Наша чистая выручка или, в зависимости от обстоятельств, чистая выручка других Продающих Акционеров от продажи привилегированных акций или привилегированных АДА;
- любые договоренности об отсроченном распределении;
- любые скидки или иное вознаграждение андеррайтеров;
- любые скидки или льготы, предоставленные, повторно предоставленные или выплаченные дилерам; и
- любая прочая информация, которую мы считаем важной.

Продажа через андеррайтеров или дилеров

Если мы или Продающие Акционеры будем использовать андеррайтеров при размещении, осуществляемом при помощи настоящего проспекта, мы или Продающие Акционеры, если это будет применимо, подпишем соглашение об андеррайтинге с одним или несколькими андеррайтерами. В соответствии с соглашением об андеррайтинге обязательства андеррайтеров в отношении продажи привилегированных акций или привилегированных АДА будут регулироваться установленными предварительными условиями, а андеррайтеры будут обязаны приобрести все предложенные привилегированные акции или привилегированные АДА в случае приобретения ими хотя бы одной акции или АДА. Андеррайтеры имеют право продать такие привилегированные акции или привилегированные АДА через дилеров. Андеррайтеры имеют право изменить цену первичного размещения и любые скидки или льготы, предоставленные, повторно предоставленные или выплаченные дилерам. Если мы или Продающие Акционеры будем использовать андеррайтеров при размещении привилегированных акций или привилегированных АДА, осуществляемом при помощи настоящего проспекта, соответствующее дополнение к проспекту будет содержать заявление о намерении андеррайтеров, если таковое возникнет, предложить цену продажи и цену покупки привилегированных акций или привилегированных АДА.

Мы можем предоставить андеррайтерам опцион на покупку дополнительных привилегированных акций или привилегированных АДА для покрытия разницы между заявками и предложением, если таковая возникнет, по цене предложения новых ценных бумаг (с дополнительными скидками или льготами за андеррайтинг), что

может быть предусмотрено в соответствующем дополнении к проспекту или, в зависимости от обстоятельств, в дополнении о ценообразовании. В случае предоставления нами какого-либо опциона на покрытие разницы между заявками и предложением, условия такого опциона будут изложены в дополнении к проспекту, касающемся предложения таких привилегированных акций или привилегированных АДА.

Если мы будем использовать дилера при размещении привилегированных акций или привилегированных АДА, осуществляемом при помощи настоящего проспекта, мы будем продавать предложенные привилегированные акции или привилегированные АДА такому дилеру как принципалу. После этого дилер может перепродать такие привилегированные акции или привилегированные АДА с публичного торга или другим дилерам по фиксированной цене или по изменяющимся ценам, которые будут установлены в момент перепродажи.

Прямые продажи и продажи через агентов

Мы также можем использовать настоящий проспект для того, чтобы напрямую получать предложения о покупке привилегированных акций или привилегированных АДА. В этом случае участие андеррайтеров или агентов не потребуется. За исключениями, предусмотренными в соответствующем дополнении к проспекту, ни один из наших директоров, должностных лиц или работников не будет добиваться получения и не получит никакого комиссионного вознаграждения в связи с такими прямыми продажами. Указанные лица могут отвечать на запросы потенциальных покупателей, выполнять административную работу и вести делопроизводство в связи с прямыми продажами.

Мы также можем продавать предложенные привилегированные акции или привилегированные АДА через агентов, назначаемых нами в соответствующий момент времени. В дополнении к проспекту мы предоставим информацию о любом комиссионном вознаграждении, подлежащем выплате с нашей стороны в пользу агента. Если в дополнении к проспекту не будет указано иное, каждый агент согласится приложить максимальные разумные усилия для осуществления продаж в течении срока его назначения.

Договоры об отсроченном распределении

Мы можем уполномочить андеррайтеров или агентов к принятию мер по получению предложений от определенных организаций о покупке привилегированных акций или привилегированных АДА в соответствии с договорами об отсроченном распределении, предусматривающими оплату и распределение акций в определенную дату в будущем, зафиксированную в дополнении к проспекту. Организации, с которыми могут быть заключены договоры об отсроченном распределении, включают в себя коммерческие и сберегательные банки, страховые компании, образовательные и благотворительные учреждения, а также прочие организации по нашему усмотрению. Обязательства любого покупателя в рамках любого договора об отсроченном распределении не будут подпадать под действие каких-либо условий, за тем исключением, что будет осуществлена любая соответствующая продажа предложенных привилегированных акций или привилегированных АДА андеррайтерам, а покупка какой-либо организацией привилегированных акций или привилегированных АДА в соответствии с договором об отсроченном распределении не будет на момент распределения запрещена законами любой юрисдикции в Соединенных Штатах, распространяющейся на такую организацию. В дополнении к проспекту будет указана подробная информация о любом комиссионном вознаграждении, выплаченном агентам и андеррайтерам в связи с получением утвержденных нами предложений о покупке привилегированных акций или привилегированных АДА в соответствии с договорами об отсроченном распределении.

Возмещение ущерба

Андеррайтеры, дилеры или агенты, участвующие в распределении привилегированных акций или привилегированных АДА с использованием настоящего проспекта, могут быть признаны андеррайтерами в соответствии с Законом о ценных бумагах. По соглашениям, которые могут быть заключены нами и, в зависимости от обстоятельств, Продающими Акционерами, андеррайтеры, дилеры или агенты, участвующие в распределении привилегированных акций или привилегированных АДА с использованием настоящего проспекта, могут получить право на получение от нас и/или Продающих Акционеров возмещения ущерба в случае возникновения определенных обязательств, включая обязательства по Закону о ценных бумагах, а также на участие в платежах, которые могут быть обязательны для таких андеррайтеров, дилеров или агентов в связи с указанными обязательствами.

ПРАВОВЫЕ ВОПРОСЫ

Юридическая фирма "Аллен энд Овери Легал Сервисиз", Москва, Российская Федерация будет предоставлять нам консультации по определенным вопросам законодательства США, касающихся ценных бумаг, размещаемых посредством настоящего проспекта. Юридическая фирма "Линия права", Москва,

Российская Федерация, будет предоставлять нам консультации по определенным вопросам российского законодательства, касающихся ценных бумаг, размещаемых посредством настоящего проспекта.

ЭКСПЕРТЫ

Независимая зарегистрированная аудиторская фирма Ernst & Young LLC провела аудит нашей консолидированной финансовой отчетности, включенной в наш Годовой Отчет по Форме 20-F за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., что указано в отчете указанной фирмы, включенном посредством ссылки в настоящий проспект и в заявление о регистрации. Наша финансовая отчетность включена посредством ссылки на основании отчета Ernst & Young LLC, представленного указанной фирмой в качестве эксперта в бухгалтерском учете и аудите.