

ДОПОЛНЕНИЕ

(к Проспекту от 26 апреля 2010 г.)



ОАО "МЕЧЕЛ"

(учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации)

32 000 000 Привилегированных Акций

Продающие акционеры, указанные в настоящем дополнении к проспекту (далее – "**Продающие Акционеры**"), продают 32 000 000 привилегированных акций ОАО "Мечел" номинальной стоимостью 10 рублей за акцию. Мы не получаем никаких поступлений от продажи привилегированных акций Продающими Акционерами.

Привилегированные акции были допущены к торгам (без прохождения процедуры листинга) на Российской торговой системе (далее – "**РТС**") и Московской Межбанковской Валютной Бирже (далее – "**ММВБ**") и торги, как ожидается, начнутся 21 апреля 2011 г. под символом "MTLRP". До размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных акций не существовало. Наши привилегированные Американские Депозитарные Акции (далее – "**привилегированные АДА**") включены в котировальный список Нью-йоркской фондовой биржи (далее – "**НЙФБ**") под символом "MTL PR". Тем не менее, инвесторы, которые приобретают привилегированные акции в рамках размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, не смогут депонировать эти привилегированные акции в рамках программы привилегированных АДА с целью получения привилегированных АДА до тех пор, пока иные держатели привилегированных АДА не конвертируют их привилегированные АДА в привилегированные акции, или пока мы иным образом не разрешим дополнительное депонирование привилегированных акций взамен выпуска привилегированных АДА. 19 апреля 2011 г. последняя объявленная цена на наши привилегированные АДА на НЙФБ составляла 9.92 долларов США. Каждая привилегированная АДА представляет право на одну вторую часть одной привилегированной акции. В связи с размещением, к которому относится данное дополнение к проспекту, ОАО "Углеметбанк" (далее – "**Углеметбанк**") маркировал привилегированные акции неограниченному кругу лиц в Российской Федерации, однако Углеметбанк не выступал андеррайтером в отношении любых привилегированных акций, которые продавались в рамках размещения, к которому относится данное дополнение к проспекту.

Вложение средств в наши привилегированные акции несет в себе определенные риски. См. раздел "Факторы риска" начиная со стр. 8 настоящего дополнения к проспекту и стр. 10 нашего годового отчета по Форме 20-F за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (далее – "Годовой Отчет"), который включен в настоящий документ путем отсылки, для того, чтобы ознакомиться с факторами, которые вы должны рассмотреть до вложения средств в наши привилегированные акции.

	За 1 привилегированную акцию	Итого
Цена публичного размещения	16.50 долларов США	528,000,000 долларов США
Скидка за андеррайтинг	0.48675 долларов США	15,576,000 долларов США
Поступления Продающим Акционерам (до вычета расходов)	16.01325 долларов США	512,424,000 долларов США

Ни федеральная Комиссия по ценным бумагам и биржам (далее – "КЦББ"), ни какие-либо комиссии 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.

Передача привилегированных акций покупателям ожидается приблизительно 21 апреля 2011 г.

Совместные Глобальные Координаторы

Морган Стэнли Ренессанс Капитал

Совместные Организаторы

Морган Стэнли Ренессанс Капитал ВТБ Капитал

Дата настоящего дополнения к проспекту: 20 апреля 2011 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Дополнение к проспекту

	Страница
О настоящем дополнении к проспекту.....	4
Краткое изложение.....	5
Факторы риска.....	8
Использование поступлений.....	12
Где можно получить более подробные сведения о нас.....	12
Включение информации, которую мы предоставили в КЦББ.....	12
Обзор отрасли.....	14
Данные о соотношении доходов к сумме фиксированных расходов и дивидендов по привилегированным акциям.....	20
Капитализация.....	232
Право собственности на привилегированные акции и Продающие Акционеры.....	23
Колебание цен привилегированных Американских Депозитарных Акций.....	24
Налогообложение в Российской Федерации.....	26
Налогообложение в Соединенных Штатах Америки.....	26
Андеррайтинг.....	27
Вопросы юридического характера.....	34
Эксперты.....	34

Проспект

	<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	25
Налогообложение в Соединенных Штатах	33
План размещения	37
Правовые вопросы	39
Эксперты	39

Ни мы, ни Продающие Акционеры не совершали никаких действий для санкционирования предложения привилегированных акций за пределами Соединенных Штатов Америки и Российской Федерации или 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 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.

О НАСТОЯЩЕМ ДОПОЛНЕНИИ К ПРОСПЕКТУ

Вам следует полагаться исключительно на информацию, содержащуюся в настоящем дополнении к проспекту и прилагаемом к нему проспекте. Ни мы, ни андеррайтеры не разрешали кому-либо предоставлять Вам информацию, отличающуюся от содержащейся в настоящем дополнении к проспекту и прилагаемом к нему проспекте, либо включенной в них путем отсылки. Мы предлагаем продать привилегированные акции и принимаем предложения о покупке привилегированных акций 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 путем отсылки, является верной и точной исключительно по состоянию на дату настоящего дополнения к проспекту, вне зависимости от даты поставки настоящего дополнения к проспекту и прилагаемого к нему проспекта, либо на дату какой-либо продажи привилегированных акций. Наша деятельность, финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности могли измениться с указанной даты. В настоящем дополнении к проспекту и 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. Некоторые дополнительные сведения о нас приведены в прилагаемом к настоящему дополнению проспекте. Настоящее дополнение, либо сведения, включенные в настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект путем отсылки, могут дополнять, актуализировать или изменять сведения, содержащиеся в прилагаемом к настоящему дополнению проспекте. Если сведения в настоящем дополнении к проспекту или сведения, включенные в настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект путем отсылки, не соответствуют содержанию прилагаемого проспекта, применяются сведения в настоящем дополнении к проспекту или сведения, включенные в настоящее дополнение к проспекту и прилагаемый к нему проспект путем отсылки, 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 можно получить более подробные сведения о нас" на стр. 3 прилагаемого проспекта.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ

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

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 уголь, железную руду, сталь, никель, феррохром, ферросилиций, кокс, тепловую и электрическую энергию. Наша деятельность главным образом сосредоточена в Российской Федерации, однако мы также осуществляем деятельность в Казахстане, Литве, Румынии, Болгарии и США. Наш главный 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 права на обыкновенные акции нашей компании, обращаются на НЙФБ под символом "MTL". Обыкновенные акции нашей компании обращаются в России на РТС и ММВБ под символом "MTLR". Наши привилегированные АДА обращаются на НЙФБ под символом "MTL PR". Однако, инвестор, который приобретет привилегированные акции в рамках предложения, предусмотренного данным дополнением к проспекту, не сможет депонировать эти привилегированные акции в рамках программы привилегированных АДА с целью получения привилегированных АДА до тех пор, пока иные держатели привилегированных АДА не конвертируют их привилегированные АДА в привилегированные акции, или пока мы иным образом не разрешим дополнительное депонирование привилегированных акций взамен выпуска привилегированных АДА. До размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, не существовало никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных акций, кроме как в форме привилегированных АДА.

Для получения более полной информации см. наш 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" (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).
Предлагаемые к продаже ценные бумаги	Продающие акционеры продают 32 000 000 привилегированных акций посредством андеррайтеров.
Цена размещения	16.50 долларов США за одну привилегированную акцию.

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 являются размещенными, находящимися в обращении и полностью оплачены.
Права голоса	По общему правилу держатели наших привилегированных акций не обладают правом голоса, за исключением ограниченного числа предусмотренных российским законодательством случаев, когда они получают такое право. Для получения более полной информации см. раздел "Описание привилегированных акций" в прилагаемом проспекте.
Дивиденды. День регистрации	<p>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 собранием акционеров. Если дивиденды по привилегированным акциям не рекомендованы или не одобрены, наши привилегированные акции наделяются правом голоса (аналогичным праву голоса 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.</p> <p>Наш совет директоров установил 20 апреля 2011 г. как дату, с которой начинается составление списка акционеров-держателей привилегированных акций, которые имеют право на получение каких-либо дивидендов, объявленных и выплаченных на основании наших результатов за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., в случае одобрения годовым собранием акционеров нашей компании. Продающие акционеры, каждый по отдельности, а не совместно, заключили соглашение с андеррайтерами, в соответствии с которым они обязуются передать андеррайтерам все такие дивиденды, которые мы выплатим им по привилегированным акциям, к размещению которых относится данное дополнение к проспекту. Андеррайтеры, в свою очередь, согласились передать все такие дивиденды в кратчайшие практически целесообразные сроки после их получения от Продающих Акционеров первоначальным покупателям привилегированных акций в рамках размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту.</p>
Ограничения на сделки с акциями	Мы, наша стопроцентная дочерняя компания "Скайблок Лимитед", Игорь Зюзин (наш председатель совета директоров и акционер, обладающий контрольным пакетом акций) и Продающие Акционеры дали согласие на ограничение определенных сделок с

акциями компании, которые более подробно описаны в разделе "Андеррайтинг - Ограничения на сделки с акциями".

Запрет на депонирование привилегированных акций

В рамках предыдущих размещений, Продающие Акционеры продали привилегированные АДА, удостоверяющие права на 25 209 577 привилегированных акций. Так как доля наших привилегированных акций, права на которые могут удостоверяться привилегированными АДА, ограничена российским правом, мы дали поручение депозитарию не принимать никакие дополнительные привилегированные акции сверх указанного объема для того, чтобы сохранить возможность использования программы привилегированных АДА во время следующих предложений. В результате у Вас не будет возможности депонировать привилегированные акции в рамках программы 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, или пока мы иным образом не разрешим дополнительное депонирование привилегированных акций взамен выпуска привилегированных АДА.

Допуск к обращению

Привилегированные акции были допущены к торгам (без прохождения процедуры листинга) на РТС и ММВБ и торги, как ожидается, начнутся 21 апреля 2011 г. под символом "MTLRP". До предложения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, не существовало никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных акций, кроме как в форме привилегированных АДА.

Нумерация ценных бумаг

Код ISIN привилегированных акций: RU000A0JPV70

Расчет и вручение

Ожидается, что вручение привилегированных акций начнется приблизительно 21 апреля 2011 г.

Покупатели привилегированных акций должны оплатить привилегированные акции в долларах США в максимально короткие сроки после вручения привилегированных акций андеррайтерами. Для того, чтобы получить привилегированные акции, покупатели должны иметь лицевой счет у нашего реестродержателя ОАО "Регистратор НИКойл" или счет депо у ЗАО "Депозитарно-клиринговая компания" (ДДК) или у любого иного депозитария. Срок поставки привилегированных акций на счет покупателя будет в каждом случае зависеть от того, какой счет используется для поставки.

ФАКТОРЫ РИСКА

Осуществление Вами инвестиций в привилегированные акции сопряжено с определенными рисками. Вы должны тщательно изучить нижеперечисленные факторы риска, возникающие в отношении привилегированных акций, 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. В частности, Вы должны тщательно изучить риски, рассматриваемые в разделе "Факторы риска", начинающемся на стр. 11 Годового Отчета, а именно риски, связанные с нашим финансовым состоянием и показателями нашей финансовой отчетности, риски, связанные с характером нашей деятельностью 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 или привилегированные АДА в будущем, и настоящее и будущие размещения могут оказать неблагоприятное влияние на рыночную цену привилегированных акций.

Из 138 756 915 размещенных на дату настоящего дополнения к проспекту привилегированных акций, 58 044 572 привилегированных акций принадлежат "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 вместе - "**Лица Группы Джастис**"), а 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 г. После осуществления размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, Лицам Группы Джастис будут принадлежать 26 044 572 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 или 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 рынка привилегированных акций не существовало, размещение может не привести к возникновению активного или ликвидного рынка привилегированных акций, а цена привилегированных акций может оказаться крайне волатильной.

До предложения привилегированных акций, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, не существовало никакого активного публичного рынка привилегированных акций. Несмотря на то, что привилегированные акции были допущены к торгам (без прохождения процедуры листинга) на РТС и ММВБ и торги, как ожидается, начнутся 21 апреля 2011 г., мы не можем 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 цены и более эффективному исполнению заявок на продажу и заявок на покупку для инвесторов. Если ликвидный рынок привилегированных акций не сформируется, то цена привилегированных акций может оказаться более волатильной и выполнение заявок на продажу и заявок на покупку привилегированных акций может оказаться затруднительным.

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

На цену, по которой торгуются наши привилегированные акции, может влиять множество факторов, некоторые из которых могут возникать исключительно применительно к нам и нашей деятельности, другие - могут возникать в отношении горнодобывающей или металлургической отрасли, либо производства ферросплавов, а также в отношении состояния фондового рынка в целом. Возникновение таких факторов может затруднить инвесторам перепродажу наших привилегированных акций 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:

- 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 права на наши обыкновенные акции, привилегированных акций или привилегированных АДА 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 не сможет депонировать привилегированные акции в рамках программы привилегированных АДА для получения привилегированных АДА.

Мы получили разрешения Федеральной Службы по Финансовым Рынкам (далее – "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 представляет собой максимальный объем, допускаемый действовавшими на тот момент нормативно-правовыми актами. Во время предыдущих размещений Продающие Акционеры продали привилегированные АДА, удостоверяющие права в отношении 25 209 577 привилегированных акций, и мы дали поручение депозитарию не принимать никакие дополнительные привилегированные акции сверх указанного объема для того, чтобы сохранить возможность использования программы привилегированных АДА во время следующих предложений. Таким образом, при отсутствии объема для реализации программы привилегированных АДА, Вы не сможете депонировать привилегированные акции в рамках программы АДА для получения привилегированных АДА до тех пор, пока другие держатели привилегированных АДА не конвертируют принадлежащие им привилегированные АДА в привилегированные акции, или пока мы иным образом не разрешим дополнительное депонирование привилегированных акций взамен выпуска привилегированных АДА.

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

Поскольку мы являемся холдинговой компанией, наша способность выплачивать дивиденды зависит, главным образом, 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 поступлениями денежных средств в таких дочерних компаний. См. примечание 18 к нашей консолидированной финансовой отчетности, содержащийся в Пункте 18 "Финансовая отчетность" Годового Отчета.

Вероятность невозможности репатриации инвесторами дивидендов, выплаченных по привилегированным акциям.

Дивиденды, которые будут выплачиваться в будущем по привилегированным акциям, рассчитываются в российских рублях и будут объявлены к выплате и выплачены в рублях держателям привилегированных акций, за вычетом сумм удержанных налогов и государственных сборов. Ваша способность конвертировать рубли в доллары США или иную иностранную валюту зависит от валютных рынков. Несмотря на то, что в Российской Федерации существует достаточно активный рынок для конвертации рублей в доллары США и некоторую иную иностранную валюту, включая межбанковский валютный обмен и внебиржевой рынок и рынок валютных фьючерсов, возможность функционирования этого рынка в будущем не может быть гарантирована.

Вероятность невозможности 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"). Тем не менее, принимая во внимание неясность российского регулирования применения соглашения об избежании двойного налогообложения и отсутствие уверенности в том, что освобождение от налогообложения будет возможным, при выплате дивидендов мы, возможно, будем вынуждены удерживать

налоги в размере стандартной ставки, а не в размере ставки, предусмотренной Соглашением, и американские держатели привилегированных акций 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 акций.

Российское налоговое законодательство может предусматривать удержание налога на прибыль с доходов, получаемых от продажи российских акций или ценных бумаг, 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 иностранным 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 иностранным держателями – физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации, могут облагаться налогом у источника в Российской Федерации, либо в случае, если налог не был удержан налоговым агентом, после заполнения и представления годовой налоговой декларации, которую такие физические лица могут быть обязаны представить в российские налоговые органы.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

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

ГДЕ МОЖНО ПОЛУЧИТЬ БОЛЕЕ ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О НАС

Мы предоставили годовой отчет и иную информацию в КЦББ. Вы можете прочитать и сделать копию любых документов, которые мы предоставили КЦББ, в справочном зале КЦББ по адресу 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. С информацией, предоставленной нами в КЦББ, можно также ознакомиться на официальном сайте КЦББ по адресу www.sec.gov. Для получения дополнительной информации о справочном зале КЦББ в Вашингтоне и других местах вы можете позвонить по номеру 1-800-SEC-0330.

Мы предоставили в КЦББ заявление о регистрации ценных бумаг, к которым относится данное дополнение к проспекту, по форме F-3. Данное дополнение к проспекту и сопроводительный проспект являются частью заявления о регистрации ценных бумаг и не содержат всей информации, которая содержится в заявлении о регистрации ценных бумаг. Если в дополнении к проспекту или в сопроводительном проспекте содержится ссылка на договор или иной документ, сообщаем вам, что такая ссылка является лишь кратким изложением. Вы можете ознакомиться с копией заявления о регистрации ценных бумаг в справочном зале КЦББ в Вашингтоне или на сайте КЦББ.

ВКЛЮЧЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ, КОТОРУЮ МЫ ПРЕДОСТАВИЛИ В КЦББ

С согласия КЦББ, данное дополнение к проспекту и сопроводительный проспект не содержат всей информации, которую вы можете найти в нашем заявлении о регистрации ценных бумаг или приложениях к нему. КЦББ разрешила нам включать в дополнение к проспекту информацию путем отсылки, это значит, что:

- Документы, на которые дается ссылка, считаются частью дополнения к проспекту;
- Мы можем раскрыть вам важную информацию путем отсылки к таким документам;
- Информация, которая включена в данное дополнение к проспекту посредством отсылки, и которую мы предоставили в КЦББ после даты составления данного дополнения к проспекту, автоматически обновляет и заменяет данное дополнение к проспекту; и
- Более свежая информация, которая включена в данное дополнение к проспекту, автоматически обновляет и заменяет более старую информацию, которая содержится в документах, включенных посредством отсылки, которые датированы раньше, чем данное дополнение к проспекту.

В данное дополнение к проспекту, а также в сопроводительный проспект мы включаем посредством отсылки следующие документы:

- Годовой отчет по форме F-20, за год, который закончился 31 декабря 2010 г.;
- Отчет по форме 6-K, предоставленный в КЦББ 12 апреля 2011 г. (Мечел анонсирует операционные результаты за первый квартал 2011 г.);

- Описание привилегированных акций, которое содержится в заявлении о регистрации ценных бумаг по форме 8-А, предоставленном в КЦББ 7 мая 2010 г., а также все дополнения или отчеты, составленные с целью обновления данного описания; и
- Каждый из следующих документов, которые мы направим в КЦББ после даты данного дополнения к проспекту, с настоящего момента до даты прекращения размещения ценных бумаг в соответствии с дополнением к проспекту, сопроводительным проспектом, а также заявлением о регистрации ценных бумаг:
 - Отчеты, предоставленные в соответствии с пунктами 13(а), 13(с) или 15(d) Закона "О ценных бумагах и биржах" 1934 г., с учетом изменений (далее – "**Закон о биржах**");
 - Отчеты, предоставленные по форме 6-К, которые прямо указывают на то, что они включены путем отсылки в данное дополнение проспекту и сопроводительный проспект.

Данные документы содержат важную информацию о нас и нашем финансовом состоянии. Вы можете получить копии указанных документов у КЦББ описанным выше способом. Вы также можете бесплатно получить копии данных документов (за исключением приложений к ним), связавшись с нами:

Владислав Зленко
Директор департамента по отношениям с инвесторами
Мечел ОАО
Красноармейская ул., 1
Москва 125993
Российская Федерация
Тел: +7 495 221 8888
Факс: +7 495 221 8800
Электронная почта: Vladislav.Zlenko@mechel.com

ОБЗОР ОТРАСЛИ

Мы привлекли АМЕ Mineral Economics (Hong Kong) Limited (далее – "АМЕ"), отраслевого консультанта в области металлургии и горнодобывающей промышленности, для подготовки отчета (далее – "Отчет АМЕ"), который может быть использован полностью или частично в рамках данного раздела "Обзор отрасли".

АМЕ подготовили свой отчет на основании их внутренних баз данных, отчетов независимых третьих лиц и общедоступной информации от отраслевых организаций с высокой репутацией. Информация, использованная в Отчете АМЕ, была получена из официальных (государственных) и неофициальных источников, которые АМЕ посчитала надежными. Однако, так как такая информация неизбежно является предметом определенных предположений и оценок со стороны третьих лиц, нельзя быть уверенным в ее точности и полноте, и на нее не следует чрезмерно полагаться. Так как определенные экономические данные собираются на выборочной основе или оцениваются АМЕ, предполагается, что каждая таблица и показатель содержат оценочную информацию.

Прогнозы и предположения, содержащиеся в Отчете АМЕ, неизбежно являются неточными ввиду событий, которые невозможно разумно предвидеть, включая, в частности, действия государственных органов, граждан, третьих лиц и конкурентов. Конкретные факторы, которые могут в значительной степени изменить реальные результаты, включают, помимо прочего, цены на уголь, риски, неизбежно присущие горнодобывающей отрасли, финансовые риски, риски, связанные с трудовыми отношениями и персоналом, отсутствие ясности в отношении запасов и их прогнозирования, риски, связанные с оборудованием и поставками, риски, связанные с регулированием и окружающей средой.

Инвесторы должны помнить, что не проводилось никакой независимой проверки фактов или статистики, прямо или косвенно вытекающих из официальных (государственных) и неофициальных источников. Мы полагаем, что источники информации, содержащейся в данном разделе, являются надлежащими источниками такой информации, и мы проявили разумную степень внимательности при обработке и воспроизведении такой информации. У нас нет причин полагать, что такая информация является ложной, неточной или вводящей в заблуждение. Мечел, андеррайтеры, их соответствующие директора и консультанты, а также иные лица или стороны, вовлеченные в предложение, не дают никаких заверений в отношении точности информации, полученной из официальных (государственных) и неофициальных источников, которая может не соответствовать другой информации. Соответственно, включенная в данный раздел информация, полученная из официальных (государственных) и неофициальных источников, может быть неточной, и на нее не следует чрезмерно полагаться.

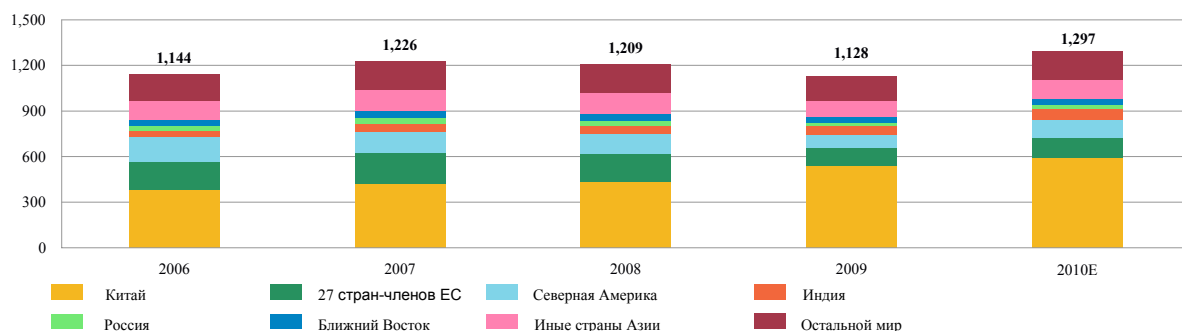
Мы являемся вертикально интегрированной группой, работающей в четырех отраслевых сегментах: горнодобывающем, металлургическом, ферросплавном и энергетическом. Наш горнодобывающий сегмент производит коксующийся и энергетический уголь, а также железную руду и железорудный концентрат. Наш металлургический сегмент производит и продает стальные заготовки, сортовой прокат из углеродистой и специальной стали, плоский прокат из углеродистой и нержавеющей стали, а также 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 при производстве стали, производство указанной продукции напрямую зависит от состояния мирового рынка металлургии.

Металлургия

Металлургия по своей природе является отраслью с высокой цикличностью в силу того, что потребители стали работают в циклических отраслях, которые подвержены изменениям при изменении мировых экономических условий. Строительство, машиностроение, производство промышленных и потребительских товаров длительного пользования являются ключевыми отраслями, определяющими спрос на сталь. Спрос на сталь обычно соотносится с макроэкономическими изменениями в тех экономиках, в которых мы реализуем свою продукцию, а также в мировой экономике.

По оценкам АМЕ, мировой спрос на сталь в 2009 г. уменьшился примерно на 1,1 млрд. т., что на 6,7% меньше потребления за 2008 г. Тем не менее, в результате восстановления мировой финансовой стабильности, которая была достигнута частично благодаря имплементации различных государственных стимулирующих мер, и высокого уровня урбанизации и развития в развивающихся странах (таких как Китай или Индия), глобальный спрос на сталь вырос примерно на 15% до 1,3 млрд. т. в 2010 г. После мощного подъема в 2010 г. АМЕ прогнозирует более спокойный дальнейший рост мирового внутреннего спроса на сталь на уровне около 4-6% в год в течение двух следующих лет. Ожидается, что Китай и иные развивающиеся страны будут главными катализаторами растущего спроса на сталь в краткосрочной и среднесрочной перспективе, в то время как от США и стран Европы ожидается окончательное преодоление экономической рецессии. В ближайшие годы дальнейший рост спроса ожидается за счет продолжающейся урбанизации, роста строительства и развития инфраструктуры. В нижеприведенной таблице представлена оценка объема внутреннего спроса на прокатную сталь:

Таблица 1: Оценка объема внутреннего спроса на прокатную сталь по ключевым регионам (в миллионах мегатонн)



Источник: АМЕ, Всемирная ассоциация стали.

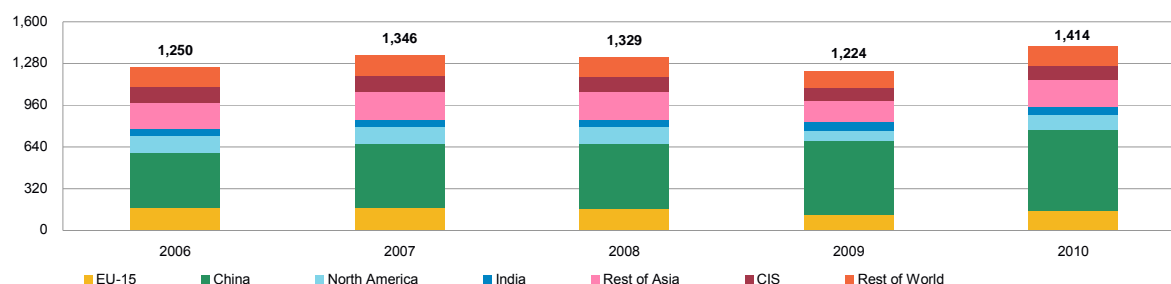
Примечания: (1) Иные страны Азии включают Японию и Южную Корею.

(2) Прогноз Всемирной ассоциации стали в отношении внутреннего потребления стали за 2010 г. еще не доступен, так как такой прогноз (содержится в World Steel in Figures) обычно публикуется в июне следующего года. Соответственно, прогнозы в отношении внутреннего потребления стали за 2010 г. не указаны в таблице выше. В отличие от производства нерафинированной стали, Всемирная ассоциация стали не предоставляет ежемесячных прогнозов внутреннего спроса на прокатную сталь в течение года.

(3) По предположению Всемирной ассоциации стали, внутренний спрос отражает сумму производства и импорта за вычетом экспорта и изменений запасов за конкретный год.

Производство нерафинированной стали показывало похожую динамику. Оно увеличилось примерно на 1,4 млрд. т. в 2010 г. с 1,2 млрд. т. в 2008 г. Таким образом, рост составил около 16% вслед за значительным падением производства нерафинированной стали в 2009 г. на 8%. Согласно АМЕ, в результате восстановления и роста глобального спроса на сталь (особенно в развивающихся экономиках), ожидается значительный рост мирового производства стали в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Приведенная ниже таблица показывает динамику мирового производства нерафинированной стали.

Таблица 2: Оценка уровня производства нерафинированной стали по ключевым регионам (в миллионах мегатонн)



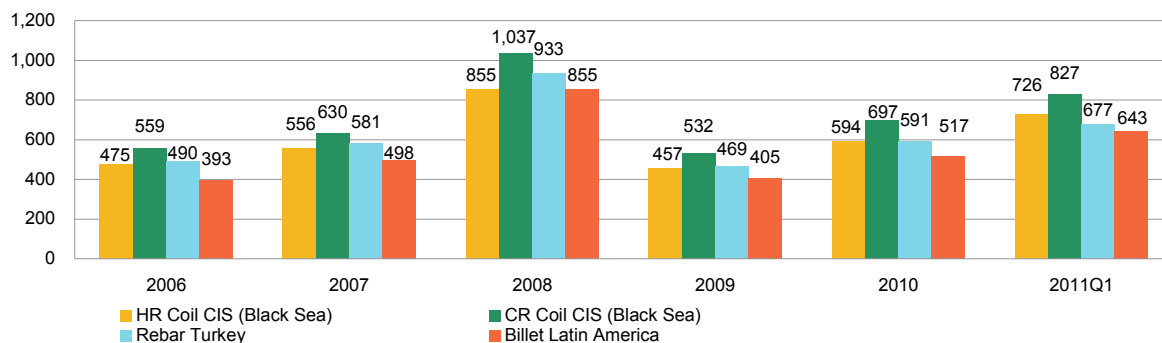
Источник: АМЕ

При характеристике цен на сталь отмечается высоко фрагментированная природа рынка стали, объединяющего широкий круг продуктов из стали и регионов, где продаются эти продукты. Цены могут значительно отличаться в зависимости от вида продукта, его качества и страны, где он продается; при этом считается, что производители стали не оказывают влияния на формирование цены, так как цены формируются исключительно под влиянием основных показателей мирового спроса. Согласно АМЕ, в настоящий момент традиционное образование цен на сталь претерпевает изменения в результате изменений в образовании цен на сырье, включающее как железную руду, так и коксующий уголь. Годовые контракты на поставку стали рассматриваются производителями угля как слишком долгосрочные, большее распространение сейчас получают более краткосрочные контракты.

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. По оценкам АМЕ, спрос на готовую металлопродукцию на Ближнем Востоке должен был вырасти на 9,6% с 40,6 млн.т. в 2009 г. до 44,5 млн.т. в 2010 г., а в России рост составил 10,9% с 24,7 млн.т. до 27,4 млн.т. Мы полагаем, что российский рынок стали имеет высокий потенциал для дальнейшего роста за счет достаточно низкого уровня спроса на прокатную сталь на душу населения в сравнении с другими развивающимися и развитыми рынками. Согласно АМЕ, спрос на сталь на душу населения в России в 2010 г. составлял 197 кг на человека в сравнении с аналогичными показателями в Японии (580 кг), ЕС (294 кг), США (292 кг) и Китае (438 кг).

В последние несколько лет цены на сталь характеризовались волатильностью в результате изменения рыночных условий. Согласно АМЕ, экспортные цены на арматуру упали до уровня в 469 долларов США за тонну (рынок Турции) в 2009 г. и выросли до уровня в 591 доллар США за тонну в 2010 г. Экспортные цены на рулон холоднокатаной полосы упали до уровня в 532 доллара США за тонну (условие поставки FOB Черное море) в 2009 г. и выросли до уровня в 697 долларов США за тонну в 2010 г. Согласно АМЕ, цены на металлопродукцию постепенно росли в течение 2010 г. и до первого квартала 2011 г. и достигли уровня в 677 долларов США за тонну арматуры на экспорт (рынок Турции) и 827 долларов США за тонну рулона холоднокатаной полосы (рынок экспорта России) в первом квартале 2011 г.

Таблица 3: Цены на сталь (условие поставки FOB) (долларов США за тонну)



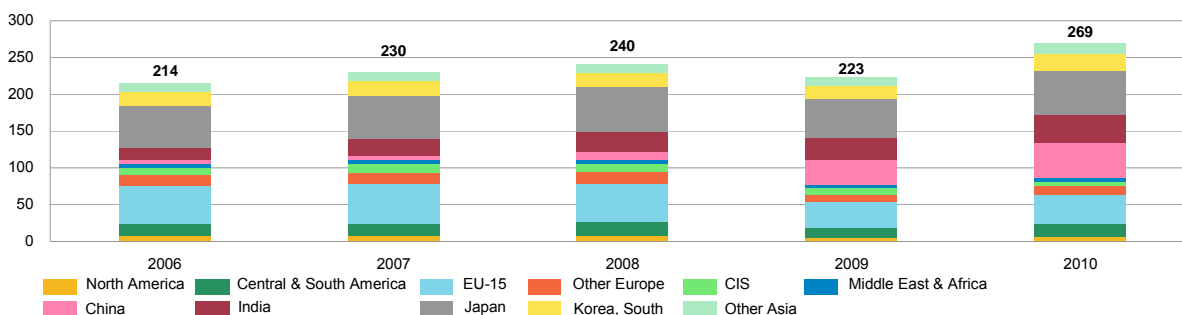
Источник: АМЕ, агентство Bloomberg, TEX, Steel Business Briefing, Metal Bulletin, Platts.

Примечания: (1) Существует несколько видов ориентировочных цен на сталь, которые используются и принимаются участниками мирового рынка стали в качестве индикатора региональных цен на сталь для различных цен на сталь. Мы называем эти цены ориентировочными ценами. Эти ориентировочные цены составляются частными компаниями (Metal Bulletin, Platts), а также государственными или принадлежащими государству информационными и статистическими органами в некоторых юрисдикциях. Эти поставщики данных определяют их цены путем сбора и составления отчетов о сделках со сталью на спотовом рынке.
 (2) Цены были получены от агентства Bloomberg и отраслевых изданий с высокой репутацией, таких как Tex Report, Steel Business Briefing и Metal Bulletin.

Уголь

Рост производства стали непосредственно связан со спросом на коксующийся уголь. Общий спрос на коксующийся уголь на международном рынке в 2009 г. составил примерно 223 млн. т., что на 7,4% ниже, чем в 2008 г. Уменьшение спроса на уголь вызвано уменьшением производства стали в результате экономического кризиса. Однако восстановление объемов производства стали в 2010 г. повлекло за собой рост спроса на коксующийся уголь на международном рынке. В 2010 г. спрос на коксующий уголь составил 269 млн. т., что на 20,9% больше, чем в 2009 г. Приведенная ниже таблица показывает величину спроса за последние несколько лет на коксующийся уголь на международном рынке (на основе данных АМЕ).

Таблица 4: Оценка уровня импорта коксующегося угля по ключевым регионам (в миллионах мегатонн)



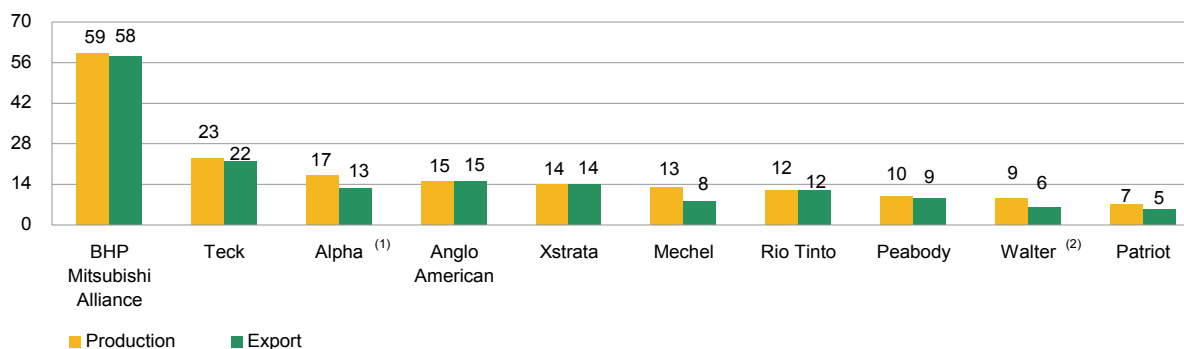
Источник: АМЕ

По оценкам АМЕ, рост спроса на коксующийся уголь на международном рынке также поддерживается Китаем, который стал его важным нетто-импортером в 2009 г., с ожиданием дальнейшего роста спроса в Китае в 2011 г. Ожидается дополнительный спрос на коксующийся уголь в Индии, которая внедряет амбициозную программу по расширению производства стали.

Что касается поставок, по оценкам АМЕ после падения мировых поставок коксующего угля в 2009 г., ожидается рост поставок на уровне от 10 до 11% в 2010 г. В 2010 г. Австралия продолжала наращивать производство, которое составляет более 55% общего мирового экспорта. Монголия в настоящее время развивается в качестве еще одного крупного производителя коксующего угля, который удачно расположен для удовлетворения растущих объемов импорта Китая. В конце 2010 г. и начале 2011 г. на экспорте коксующегося угля, в частности, высококачественного твердого коксующегося угля негативно сказались неблагоприятные погодные условия в Австралии, что повлекло за собой временное прекращение производства угля в Квинсленде. Недостаток поставок коксующего угля, в особенности высокого качества, нужда в высококачественном коксующем угле и дальнейшее использование низких коксующих смесей в доменных печах могут повысить спрос на коксующие угли более низкого качества.

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, Монголии 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, ожидается, что рост экспортных поставок будет сдерживаться ограниченными возможностями железнодорожной и портовой инфраструктуры в кратко- и среднесрочной перспективе для поддержания роста производства (в частности, в Австралии), и сложностью обеспечения необходимых капитальных затрат, в частности, в связи с требованием более высоких затрат на проектно-конструкторские разработки, а также изменившимся финансовым климатом.

Таблица 5: Оценка 10 главных производителей коксующего угля в 2010 г. (в миллионах мегатонн)

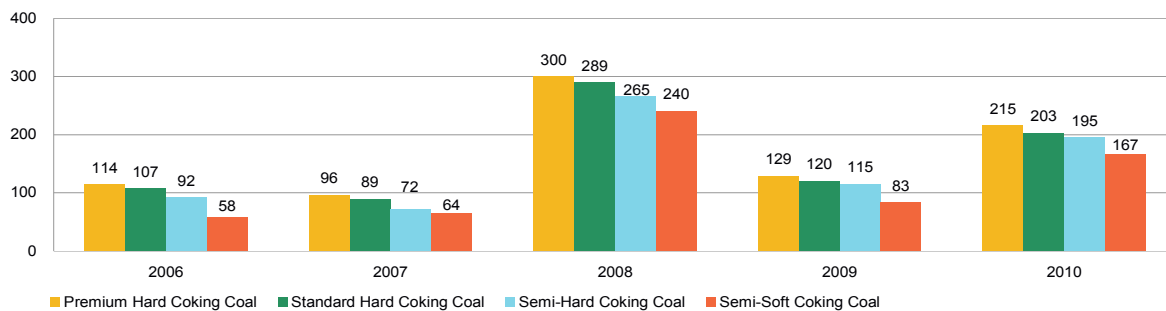


Источник: АМЕ; отчеты компании; торговая статистика

Примечания: (1) С учетом планируемого поглощения Massey Energy компанией Alpha Natural Resources. Предполагается консолидация оценки показателей производства и экспорта Massey Energy и Alpha Natural Resources.
(2) С учетом планируемого поглощения Western Coal компанией Walter Mining. Предполагается консолидация оценки показателей производства и экспорта Western Coal и Walter Mining.

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 коксуюмости, включая зольность, серность и содержание летучих веществ, а также иных характеристик, таких как увеличение степени набухания и отражающая способность витринита в масле. Продолжающееся оживление на рынке и возросшая частота изменений цен могут поддержать рост цен на коксующий уголь в краткосрочной перспективе. В приведенной ниже таблице отражены цены на различные виды коксующегося угля за прошлые годы:

Таблица 6: Оценочная ориентировочная цена коксующегося угля (в долларах США за тонну с условием поставки FOB, номинал)



Source: АМЕ

Notes: (1) 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.
(2) Показатели за 2010 г. являются оценочными средними годовыми ценами.

Согласно АМЕ, цены на марки коксующего угля в краткосрочной перспективе останутся устойчивыми. Ожидается, что относительно высокий спрос и сложные условия поставки, особенно для твердого коксующего угля, приведут к росту цен в краткосрочной перспективе. Это связано с: (а) недостатком и дороговизной поставок коксующего угля высокого качества, (б) возросшим уровнем производства стали, особенно в развивающихся странах, (в) восстановлением традиционных рынков в Европе, Северной Америке и Японии.

Влияние стали на железную руду и ферросплавы

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

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 металлическим 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 год в течение пятилетнего периода, закончившегося 31 декабря 2010 г.

	По состоянию на 31 декабря				
	2010	2009	2008	2007	2006
	(в тысячах долларов США)				
Доходы					
Доходы от текущей деятельности до учета доходов/убытков объектов капиталовложения (до налогообложения)	967,446	94,024	1 347 551	1 385 439	874 691
Фиксированные расходы	671,100	586,238	358 828	110 207	54 049
Амортизация капитализированных процентов	10,653	5,706	4 261	3 449	2 632
Дивиденды от объектов капиталовложения	—	11	6 569	4 618	4 100
Проценты капитализированные	(112,703)	(87,252)	(34 745)	(11 231)	(15 866)
Итого	1,536,496	598,727	1 682 464	1 492 482	919 606
Фиксированные расходы					
Проценты уплаченные	558,397	498 986	324 083	98 976	38 183
Проценты капитализированные	112,703	87 252	34 745	11 231	15 866
Итого	671,100	586 238	358 828	110 207	54 049
Дивиденды по привилегированным акциям⁽¹⁾	8,780	134 498	—	—	—
Фиксированные расходы и привилегированные дивиденды	679,880	720 736	358 828	110 207	54 049
Соотношение доходов к сумме фиксированных расходов и дивидендов по привилегированным акциям	2,26	(2)	4,69	13,54	17,01

(1) В течение трехлетнего периода, закончившегося 31 декабря 2008 г., выпущенных привилегированных акций не было.

(2) Доходы за год, заканчивающийся 31 декабря 2009 г., были недостаточны, чтобы покрыть фиксированные расходы и дивиденды по привилегированным акциям. Дефицит составил 122 миллиона долларов США.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В следующей таблице содержится информация о нашей капитализации на 31 декабря 2010 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 Годовом Отчете.

	<u>На 31 декабря 2010</u>
	(в тысячах долларах США)
Долгосрочная задолженность и обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	5,370,987
Акционерный капитал	
Обыкновенные акции	133,507
Привилегированные акции	25,314
Казначейские акции	—
Дополнительно оплаченный капитал	862,126
Накопленная нераспределенная прибыль	3,822,861
Накопленный иной совокупный доход	<u>(200,983)</u>
Капитал акционеров ОАО "Мечел"	<u>4,642,825</u>
Неконтрольный пакет акций	308,186
Итого акционерный капитал	<u>4,951,011</u>
Итого капитализация	<u>10,321,998</u>

За исключением дополнительной долгосрочной задолженности, образовавшейся после 31 декабря 2010 г., как указано в нашей консолидированной финансовой отчетности, включенной в наш Годовой Отчет, в нашей капитализации не было никаких иных существенных изменений после 31 декабря 2010 г.

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.

	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"	24,035,577	17.32	13,251,200		10,784,377	7.77
"Джеймс С. Джастис III"	16,551,240	11.93	9,123,200		7,428,040	5.35
"Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." ⁽¹⁾	11,028,468	7.95	6,080,000		4,948,468	3.57
"Джиллиан Л. Джастис"	6,429,287	4.63	3,545,600		2,883,687	2.08
Мечел:						
"Скайблок Лимитед" ⁽²⁾	55,502,766	40.00	—		55,502,766	40.00
Акции в свободном обращении	<u>25,209,577</u>	<u>18.17</u>	<u>—</u>		<u>57,209,577</u>	<u>41.23</u>
Итого	<u>138,756,915</u>	<u>100.00</u>	<u>32,000,000</u>		<u>138,756,915</u>	<u>100.00</u>

(1) Компания "Джеймс С. Джастис Компаниз Инк." напрямую принадлежит "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 считаются размещенными и 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.

КОЛЕБАНИЕ ЦЕН ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АМЕРИКАНСКИХ ДЕПОЗИТАРНЫХ АКЦИЙ

Наши привилегированные АДА обращаются на НЙФБ под символом “MTL PR.” На 19 апреля 2011 г. последняя объявленная цена на наши привилегированные АДА на НЙФБ составляла 9.92 долларов США. Каждая привилегированная АДА представляет право на половину одной привилегированной акции. Привилегированные акции были допущены к торгам (без прохождения процедуры листинга) на РТС и ММВБ и торги, как ожидается, начнутся 21 апреля 2011 г. под символом “MTLRP”. До размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, никакого обращения или публичного рынка указанных привилегированных акций не существовало, кроме как в форме привилегированных АДА.

В данной таблице указаны самая высокая и самая низкая цена на наши привилегированные АДА на НЙФБ за (i) за каждый из последних 6 месяцев, (ii) каждый из последних четырех кварталов, и (iii) период с 7 мая 2010 г. (дата, с которой началась торговля наших привилегированных АДА на НЙФБ) по 31 декабря 2010 г.

	<u>Высокая</u>	<u>Низкая</u>
	(В долларах США)	
2010 (с 7 мая 2010 до 31 декабря 2010)	9.66	6.60
2010 г.		
Второй квартал	7.90	6.60
Третий квартал	8.29	6.66
Четвертый квартал	9.66	7.73
2011 г.		
Первый квартал	11.00	9.30
Последние 6 месяцев		
Октябрь 2010 г.	8.38	7.75
Ноябрь 2010 г.	8.24	7.73
Декабрь 2010 г.	9.66	7.90
Январь 2011 г.	11.00	9.69
Февраль 2011 г.	10.70	9.30
Март 2011 г.	10.91	9.98
Апрель 2011 г. (до 19 апреля 2011 г.)	11.27	9.34

Во время предыдущих предложений Продающие Акционеры продали привилегированные АДА, представляющие 25 209 577 привилегированных акций. Так как доля наших привилегированных акций, права на которые могут удостоверяться привилегированными АДА, ограничена российским правом, мы проинструктировали депозитария в отношении привилегированных АДА не принимать привилегированные акции более того количества, которое указано выше, для того, чтобы сохранить возможность использования

программы привилегированных АДА во время следующих предложений. Соответственно, вы не сможете депонировать эти привилегированные акции в рамках программы привилегированных АДА с целью получения привилегированных АДА до тех пор, пока иные держатели привилегированных АДА не конвертируют их привилегированные АДА в привилегированные акции, или пока мы иным образом не разрешим дополнительное депонирование привилегированных акций взамен выпуска привилегированных АДА.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Для описания существенных последствий российского налогообложения за владение нашими привилегированными акциями, см. "Пункт 10. Налогообложение – Российский подоходный налог и условия налога, взимаемого посредством удержания" в Годовом Отчете.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ

Для описания существенных последствий американского налогообложения за владение нашими привилегированными акциями, см. "Пункт 10. Налогообложение – Федеральные Удержания Подоходного Налога" в Годовом Отчете.

АНДЕРРАЙТИНГ

Продающие Акционеры продают 32 000 000 привилегированных акций через андеррайтеров, как описано ниже.

В соответствии с условиями и положениями, содержащимися в соглашении об андеррайтинге, заключенном между нами, Продающими Акционерами и андеррайтерами, Продающие Акционеры согласились продать, а "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд", "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" и "ВТБ Капитал Пи Эл Си", действующие в качестве андеррайтеров, каждый по отдельности, а не совместно, согласились купить привилегированные акции в количестве, указанном в таблице ниже напротив их названий.

Название	<u>Количество</u> <u>привилегированных акций</u>
"Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд"	13,830,560
"Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" ⁽¹⁾	13,830,560
"ВТБ Капитал Пи Эл Си" ⁽²⁾	4,338,880
Итого	<u>32,000,000</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 на территории США через своего аффилированного лица RenCap Securities, Inc, являющегося зарегистрированным в КЦББ брокер-дилером.

(2) "ВТБ Капитал Пи Эл Си" не зарегистрирован в качестве брокера – дилера в КЦББ. Любое предложение или покупка привилегированных акций на территории США "ВТБ Капитал Пи Эл Си" будет осуществляться через одного или более зарегистрированного в КЦББ брокера-дилера, который может быть аффилированным лицом "ВТБ Капитал Пи Эл Си".

Андеррайтеры предлагают привилегированные акции с учетом принятия их от Продающих Акционеров и предшествующей продажи. В соответствии с соглашением об андеррайтинге, выполнение андеррайтерами обязательств по оплате и принятию привилегированных акций, предлагаемых в соответствии с настоящим дополнением к проспекту, зависит от юридического заключения их консультанта в отношении определенных юридических аспектов, а также от других условий. Андеррайтеры, действующие по отдельности, обязаны приобрести и оплатить привилегированные акции, проданные в соответствии с соглашением об андеррайтинге, с учетом прав на расторжение, которые могут возникнуть у андеррайтеров в определенных ситуациях, а также других условий соглашения об андеррайтинге.

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 (далее – "**Закон о ценных бумагах**"), либо участвовать в осуществлении выплат по таким обязательствам андеррайтеров.

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

ОАО "Углетбанк" (далее – "Углетбанк") маркетинговал привилегированные акции неограниченному кругу лиц в Российской Федерации, однако Углетбанк не выступал андеррайтером в отношении любых привилегированных акций, которые продавались в рамках размещения, к которому

относится данное дополнение к проспекту. В тех случаях, когда Углеметбанк собирал заявки в отношении привилегированных акций от своих клиентов, он размещал любые заявки у одного или нескольких андеррайтеров. Наша группа пользуется на постоянной основе различными услугами Углеметбанка, включая выплату заработной платы нашим работникам. Углеметбанком владеет НПФ "Мечел-Фонд", негосударственный пенсионный фонд для наших работников, который не является заинтересованной стороной на дату данного дополнения к проспекту (см. пункт 9 нашей консолидированной финансовой отчетности под "Пунктом 18. Финансовые Показатели" в Годовом Отчете). Мы не можем предварительно определить цену, по которой наши должностные лица, директора или работники могут подписаться на привилегированные акции.

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, вниманию: Объединенного Департамента Ценных бумаг с копией Юридическому Департаменту; "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" (Renaissance Securities (Cyprus) Limited) для вручения по адресу РенКап Секьюритиз Инкорпорейтэд (RenCap Securities, Inc.), 780 3rd Avenue, 20th Floor, New York, New York 10017, United States; и "ВТБ Капитал Пи Эл Си" (VTB Capital Plc), 14 Cornhill, London EC3V 3ND, United Kingdom, вниманию: Со-руководителя департамента по международным банковским услугам.

Комиссии и скидки

Андеррайтеры сообщили нам, что они предлагают изначально предложить к приобретению часть привилегированных акций, 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. После первоначального публичного предложения привилегированных акций, цена предложения и другие условия продажи могут время от времени меняться андеррайтерами.

Комиссия за организацию размещения равна цене предложения по открытой подписке за привилегированную акцию, в зависимости от обстоятельств, за вычетом суммы, уплачиваемой андеррайтерами Продающим Акционерам за привилегированные акции. Комиссия за размещение составляет 0.48675 долларов США за одну привилегированную акцию.

Следующая таблица обозначает цену размещения привилегированных акций 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 (но до вычета затрат).

	За 1 привилегированную акцию	Итого
Цена публичного размещения	16.50 долларов США	528,000,000 долларов США
Скидка за андеррайтинг	<u>0.48675 долларов США</u>	<u>15,576,000 долларов США</u>
Поступления Продающим Акционерам (до вычета расходов)	<u>16.01325 долларов США</u>	<u>512,424,000 долларов США</u>

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, составят

примерно 2.7 миллионов долларов США. 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", "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" и "ВТБ Капитал Пи Эл Си", мы в течение 90 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" номинальной стоимостью 10 рублей за акцию, или любых привилегированных акций (обыкновенные и привилегированные акции вместе именуются "**Акции Компании**"), или любые ценные бумаги, конвертируемые в Акции Компании или подлежащие обмену на них; 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 подлежащих обмену на Акции Компании.

Наше стопроцентное дочернее общество "Скайблок Лимитед" соглашается с тем, что без предварительного письменного согласия "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд", "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" и "ВТБ Капитал Пи Эл Си", оно в течение 90 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, не будет:

- 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 (в том смысле, в каком данное понятие используется в Правиле 13d-3 Закона о биржах 1934 г., с последними изменениями), 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 предложения каких-либо акций из Акции Компании или любых ценных бумаг, конвертируемых или подпадающих, или подлежащих 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 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;
- передаче Акции Компании (или любых ценных бумаг, конвертируемых в Акции Компании или подлежащие обмену на них, включая АДА, представляющие Акции Компании) 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 течение оставшегося ограниченного периода;
- передаче Акции Компании среди или между любым из наших дочерних предприятий, при условии, что получатель(и) согласятся на распространение на них аналогичного налагаемому на нас или на Скайблок Лимитед, в зависимости от обстоятельств, ограничения на перепродажу в течение оставшегося ограниченного периода;
- передаче Акции Компании любой третьей стороне, при условии, что такая третья сторона соглашается на распространение на них аналогичного налагаемому на нас или на Скайблок Лимитед, в зависимости от обстоятельств, ограничения на перепродажу в течение оставшегося ограниченного периода; или
- любая ипотека, залог, заклад, арест, опцион, ограничение, право или заинтересованность третьих лиц, обременение или обеспечительное право любого вида, или другой вид преимущественных прав (включая использование деривативных инструментов, таких как форвардный и фьючерсный договоры), имеющих такое же действие, или любые соглашения о создании любых таких условий в отношении привилегированных акций, совместно с заёмным финансированием, осуществляемым финансовой организацией, в отношении нас или любого нашего аффилированного лица, при условии, что любые такие условия не допускают отчуждение таких привилегированных акций в течение оставшегося ограниченного периода.

Для целей предыдущего предложения, понятие "передача" включает в себя, в широком смысле, любой вид передачи, перечисленный в первых двух пунктах выше в описании ограничения на перепродажу, относящегося к нам или Скайблок.

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 Инкорпорейтэд", "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" и "ВТБ Капитал Пи Эл Си", они в течение 360 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, не будут:

- 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 Акций Компании или любых ценных бумаг, конвертируемых в Акции Компании или подлежащих обмену на них; 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 Акций 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 любому трасту, партнерству, обществу с ограниченной ответственностью или другому юридическому лицу 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) распределениям ограниченному кругу участников партнерства или акционерам Продающего Акционера, или (4) передаче аффилированным лицам Продающего Акционера или какому-либо инвестиционному фонду, или другому обществу, контролируемому или управляемому Продающим Акционером; (5) передаче Акций Компании любой третьей стороне, или (6) сделкам предусмотренным соглашением об андеррайтинге и в настоящем дополнении к проспекту; при условии, что в связи с каждым из пунктов (1), (2), (3), (4) и (5) 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, главным образом в форме ограничений, применяемых в отношении Продающего Акционера, для подведения итога по периоду, на который распространяются ограничения, (Б) никакой из указанных переходов не должен осуществляться на возмездной основе, (В) такая передача не должна отражаться в каком-либо общедоступном отчете или регистрироваться в КЦББ или иным образом, (Г) Продающий Акционер никаким иным образом добровольно не влияет на какую-либо общедоступную регистрацию или отчет в отношении таких продаж. Для целей предыдущего предложения, понятие "передача" включает в себя в широком смысле любой вид передачи, перечисленный в двух пунктах выше в описании ограничения на перепродажу относящегося к Продающим Акционерам.

И, наконец, Игорь Зюзин, наш председатель совета директоров и держатель контрольного пакета акций, соглашается с тем, что без предварительного письменного согласия "Морган Стэнли энд Ко Инкорпорэйтэд", "Ренессанс Секьюритиз (Сайпрэс) Лимитед" и "ВТБ Капитал Пи Эл Си", он, а также все общества, в которых он не напрямую держит обыкновенные акции, в течение 90 дней после определения цены предложения, к которому относится настоящее дополнение к проспекту, не будут (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) выше не применяются к:

- сделкам в отношении акций из Акций 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 Акций 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 Закона о биржах для передачи акций из Акции Компании, при условии, что таким планом не предусмотрен период, в течение которого действует ограничение на передачи акций, и никакого публичного объявления или регистрации в соответствии с Законом о биржах в отношении составления такого плана не должны требоваться или добровольно налагаться г-ном Зюзиным или нами;
- 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 в течение оставшегося ограниченного периода; или
- передачам Акции Компании любой третьей стороне, при условии, что такая третья сторона соглашается на распространение на нее аналогичного налагаемому на г-на Зюзина ограничения на перепродажу в течение оставшегося ограниченного периода.

Другие Взаимоотношения

Андеррайтеры и аффилированные с ними лица время от времени оказывают или могут оказывать нам в будущем услуги банковского обслуживания, инвестиционного банковского обслуживания, а также прочие финансовые услуги, за оказание которых они получают стандартные вознаграждения и комиссионные. В частности, ЗАО "ВТБ Капитал", аффилированное лицо "ВТБ Капитал Пи Эл Си", принимал участие в проведении размещения наших российских облигаций общей номинальной стоимостью 35.0 млрд. рублей, а ОАО "ВТБ Банк", головная компания группы "ВТБ Капитал Пи Эл Си", открыл нам кредитные линии на общую сумму 18.6 млрд. рублей по состоянию на 01 марта 2011 г. Кроме того, некоторые лица, аффилированные с "ВТБ Капитал Пи Эл Си", являлись одними из уполномоченных ведущих организаторов по выдаче нам синдицированного кредита на общую сумму 2.0 млрд. долларов США.

Ограничения на продажу в других странах

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, которые являются предметом размещения, предусмотренного настоящим дополнением к проспекту, в таком Соответствующем Государстве-Участнике до публикации проспекта привилегированных акций, 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 в Соответствующем Государстве-Участнике может быть сделано в любое время в соответствии со следующими исключениями, предусмотренными в Директиве о Проспектах, если такие исключения применяются в Соответствующем Государстве-Участнике:

- а) к юридическим лицам, которые являются квалифицированными инвесторами в соответствии с Директивой ЕС о проспектах;
- б) к менее чем 100 или, если соответствующее государство-участник ввело в действие соответствующие положения о дополнениях к Директиве ЕС о проспектах, 150 физическим или юридическим лицам (не являющимся квалифицированными инвесторами в соответствии с

Директивой о проспектах), в порядке, который разрешен Директивой о проспекте, и с предварительного согласия от остальных инвесторов;

- с) в каких-либо иных обстоятельствах, в которых не требуется публикация нами каких-либо проспектов согласно Статье 3(2) Директивы о Проспектах,
- д) при условии, что размещение привилегированных акций, указанных в пунктах (а)-(с) выше, не повлечет для нас или наших андеррайтеров необходимость публиковать проспект (согласно статье 3 Директивы о проспектах) или дополнения к проспекту (согласно ст.16 Директивы о проспектах).

Для целей настоящего раздела выражение "публичное предложение привилегированных акций" в отношении каких-либо привилегированных акций в каком-либо Соответствующем Государстве-Участнике означает сообщение в любой форме и любыми средствами сведений об условиях предложения размещаемых привилегированных акций, достаточных для того, чтобы какой-либо инвестор принял решение приобрести или подписаться на привилегированные акции, 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 все дополнения к ней, в том числе Дополнительную директиву 2010 г., в той части, в которой она введена в действие в соответствующем Государстве-Участнике. "Дополнительная Директива 2010 г." означает Директиву ЕС 2010/73/EU.

Великобритания

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

Расчеты и поставка.

Поставка привилегированных акций начнется приблизительно 21 апреля 2011 г. Покупатели привилегированных акций должны оплатить привилегированные акции в долларах США, сразу после вручения привилегированных акций андеррайтерами. Для того, чтобы получить привилегированные акции, покупатели должны иметь либо лицевой счет у нашего реестродержателя ОАО "Регистратор НИКойл" или счет депо у ЗАО "Депозитарно-клиринговая компания" (ДК) или у иного депозитария. Время поставки привилегированных акций на счета покупателей будет в каждом случае зависеть от того, какой счет будет использоваться для поставки.

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.

ЭКСПЕРТЫ

Эрнст энд Янг Эл Эл Си, независимая аудиторская фирма, провела независимый аудит нашей консолидированной финансовой отчетности по форме 20-F, которая включена в Годовой Отчет за год, заканчивающийся 31 декабря 2010 г., в порядке, предусмотренном их отчетом, который включен путем отсылки в дополнение к проспекту, а также в заявление о регистрации ценных бумаг. Наша финансовая отчетность, включенная путем отсылки, основывается на отчете Эрнст энд Янг Эл Эл Си, поскольку они являются экспертами в бухгалтерском учете и аудите

