

AO Holding Company METALLOINVEST

**Condensed consolidated interim financial
information**

30 June 2017

Contents

Report on Review of Interim Financial Information

Consolidated Interim Statement of Financial Position.....	1
Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	2
Consolidated Interim Statement of Cash Flows	3
Consolidated Interim Statement of Changes in Equity.....	4

Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Information

1	General information.....	5
2	Basis of preparation	5
3	Accounting policies	6
4	Segment information	7
5	Property, plant and equipment and intangible assets	11
6	Available-for-sale financial assets.....	11
7	Short-term and long-term borrowings	12
8	Employee benefit obligations	12
9	Balances and transactions with related parties.....	13
10	Other operating expenses – net.....	14
11	Financial risk management and fair value of financial instruments	15
12	Events after the reporting period.....	16



Report on Review of Interim Financial Information

To the Shareholders of AO Holding Company METALLOINVEST:

Introduction

We have reviewed the accompanying consolidated interim statement of financial position of AO Holding Company METALLOINVEST and its subsidiaries (the "Group") as of 30 June 2017 and the related consolidated interim statements of profit or loss and other comprehensive income for the three-month and six-month periods then ended, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended. Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed consolidated interim financial information in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this condensed consolidated interim financial information based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting".

22 August 2017

Moscow, Russian Federation

M. I. Buchnev, certified auditor (licence no. 01-000056), AO PricewaterhouseCoopers Audit

Audited entity: AO Holding Company METALLOINVEST

State registration certificate № 103.931, issued by the Moscow Registration Chamber on 8 November 2000

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities issued on 5 July 2002 under registration № 1027700006289

Rublyovskoye shosse, 28, Moscow, Russia

Independent auditor: AO PricewaterhouseCoopers Audit

State registration certificate № 008.890, issued by the Moscow Registration Chamber on 28 February 1992

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities issued on 22 August 2002 under registration № 1027700148431

Member of Self-regulated organization of auditors «Russian Union of auditors» (Association)

ORNZ 11603050547 in the register of auditors and audit organizations

AO PricewaterhouseCoopers Audit

White Square Office Center 10 Butyrsky Val Moscow, Russian Federation, 125047

T: +7 (495) 967-6000, F: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

	Note	30 June 2017	31 December 2016
ASSETS			
Non-current assets:			
Property, plant and equipment	5	2,250,018	2,139,541
Intangible assets	5	14,762	13,420
Mineral rights	5	675,942	675,313
Goodwill		317,197	308,980
Available-for-sale financial assets	6	808,739	883,775
Loans advanced		460,434	176,582
Deferred income tax assets		49,937	38,631
Other non-current assets		66,411	51,093
Total non-current assets		4,643,440	4,287,335
Current assets:			
Inventories		504,011	420,420
Trade and other receivables		441,904	460,818
Loans advanced		224,314	22,244
Dividends receivable		21,352	21,227
Current income tax prepayments		3,714	787
Cash and cash equivalents		865,642	988,647
Total current assets		2,060,937	1,914,143
TOTAL ASSETS		6,704,377	6,201,478
EQUITY			
Share capital		176,382	176,382
Retained earnings and other reserves		623,133	798,065
Equity attributable to the Company's owners		799,515	974,447
Non-controlling interest		(302)	490
TOTAL EQUITY		799,213	974,937
LIABILITIES			
Non-current liabilities:			
Long-term borrowings	7	4,178,751	4,092,088
Deferred income tax liabilities		261,440	259,996
Liability to the regional administration		27,974	25,538
Accounts payable		4,309	3,609
Employee benefit obligations	8	190,800	179,516
Total non-current liabilities		4,663,274	4,560,747
Current liabilities:			
Short-term borrowings	7	289,283	90,856
Accounts payable		424,112	433,114
Income tax payable		8,436	52,093
Value added tax and other taxes payable		85,670	81,997
Dividends payable		430,630	4,302
Liability to the regional administration		3,759	3,432
Total current liabilities		1,241,890	665,794
TOTAL LIABILITIES		5,905,164	5,226,541
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		6,704,377	6,201,478

Approved for issue and signed on 22 August 2017.



A.V. Varichev
Chief Executive Officer
AO Holding Company METALLOINVEST

AO Holding Company METALLOINVEST
Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
for the three and six months ended 30 June 2017
(in thousands of US dollars, unless otherwise stated)



		Six months ended		Three months ended	
	Note	30 June 2017	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2016
Sales		3,031,737	1,931,110	1,511,586	1,110,517
Cost of sales		(1,475,528)	(1,034,670)	(726,517)	(560,570)
Gross profit		1,556,209	896,440	785,069	549,947
Distribution expenses		(432,660)	(337,477)	(220,619)	(182,385)
General and administrative expenses		(166,895)	(132,310)	(95,564)	(82,188)
Dividend income on available-for-sale financial assets		22,138	18,123	22,138	18,123
Other operating (expenses)/income – net	10	(64,696)	(100,324)	12,310	(73,360)
Operating profit		914,096	344,452	503,334	230,137
Finance income		24,581	75,490	13,061	42,057
Finance costs		(226,540)	(166,288)	(145,696)	(89,452)
Foreign exchange gain/(loss) from borrowings and loans advanced – net		43,181	310,221	(115,902)	148,633
Share of net loss of associates		-	(735)	-	-
Profit before income tax		755,318	563,140	254,797	331,375
Income tax charge		(169,951)	(135,214)	(60,822)	(81,366)
Profit for the period		585,367	427,926	193,975	250,009
Other comprehensive income					
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:					
Fair value loss arising on available-for-sale financial assets	6	(92,295)	(48,008)	(38,575)	(16,460)
Fair value gain arising on available-for-sale financial assets transferred to profit or loss on disposal		(7,193)	-	-	-
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss		(99,488)	(48,008)	(38,575)	(16,460)
Items that will not be reclassified to profit or loss:					
Remeasurements of employee benefit obligations	8	(1,498)	(13,392)	(2,013)	(6,366)
Currency translation differences		24,962	221,080	(55,897)	93,790
Total items that will not be reclassified to profit or loss		23,464	207,688	(57,910)	87,424
Total other comprehensive income/(loss) for the period		(76,024)	159,680	(96,485)	70,964
Total comprehensive income for the period		509,343	587,606	97,490	320,973
Profit is attributable to:					
Owners of the Company		577,801	427,452	189,839	248,105
Non-controlling interests		7,566	474	4,136	1,904
		585,367	427,926	193,975	250,009
Total comprehensive income is attributable to:					
Owners of the Company		501,777	587,132	93,354	319,069
Non-controlling interests		7,566	474	4,136	1,904
		509,343	587,606	97,490	320,973
Basic and diluted earnings per ordinary share for profit attributable to the owners of the Company (in USD per share)		0.0077	0.0071	0.0025	0.0041

The accompanying notes on pages 5 to 16 are an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

		Six months ended	
	Note	30 June 2017	30 June 2016
Cash flows from operating activities:			
Profit before income tax		755,318	563,140
Reconciliation between profit before income tax and net cash from operating activities:			
Depreciation		112,840	93,804
Amortisation of intangible assets and mineral rights		20,053	15,935
Finance cost (net)		201,959	90,798
Foreign exchange gain		(22,049)	(243,774)
Gain on initial recognition of available-for-sale financial assets		(322)	-
Net gain on disposal of available-for-sale financial assets		(7,193)	-
Share of net loss of associates		-	735
Dividend income on available-for-sale financial assets		(22,138)	(18,123)
Loss on disposal of the associate		-	12,352
Other		6,508	6,963
Changes in:			
Inventories		(73,850)	(6,877)
Trade and other receivables		30,397	(36,820)
Trade and other payables		(14,197)	86,337
Employee benefit obligations		(2,615)	1,417
Interest paid		(168,378)	(144,227)
Premium paid on early redemption of guaranteed notes	7	(43,685)	-
Income tax paid		(233,287)	(20,394)
Other finance charges		(400)	-
Net cash from operating activities		538,961	401,266
Cash flows from investing activities:			
Purchases of property, plant and equipment, and intangible assets		(187,613)	(155,179)
Acquisition of available-for-sale financial assets		(4,000)	-
Proceeds from disposal of available-for-sale financial assets		10,888	-
Dividends received on available-for-sale financial assets		18,796	17,199
Loans advanced		(1,104,231)	(362,894)
Repayments of loans advanced		640,706	211,117
Placement of short-term bank deposits		-	(197,259)
Repayments of short-term bank deposits		-	400,000
Interest received		13,067	25,162
Other		52	154
Net cash used in investing activities		(612,335)	(61,700)
Cash flows from financing activities:			
Repayment of borrowings	7	(1,698,966)	(5,114)
Proceeds from borrowings	7	1,908,392	808,379
Acquisition of additional interest in subsidiaries		(10)	-
Dividends paid by the Group's subsidiaries to non-controlling interests		(14,154)	(334)
Dividends paid to owners of the Company		(248,832)	-
Net cash (used in)/ from financing activities		(53,570)	802,931
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		3,939	12,317
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(123,005)	1,154,814
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		988,647	423,551
Cash and cash equivalents at the end of the period		865,642	1,578,365

AO Holding Company METALLOINVEST
Consolidated Interim Statement of Changes in Equity
for the six months ended 30 June 2017
(in thousands of US dollars, unless otherwise stated)



	Attributable to owners of the Company				Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Other reserves	Retained earnings	Total		
Balance at 1 January 2017	176,382	(1,408,908)	2,206,973	974,447	490	974,937
Profit for the period	-	-	577,801	577,801	7,566	585,367
Other comprehensive income/(loss)						
Fair value loss on available-for-sale financial assets	-	(92,295)	-	(92,295)	-	(92,295)
Fair value gain arising on available-for-sale financial assets transferred to profit or loss on disposal	-	(7,193)	-	(7,193)	-	(7,193)
Remeasurements of employee benefit obligations	-	-	(1,498)	(1,498)	-	(1,498)
Currency translation differences	-	24,962	-	24,962	-	24,962
Total other comprehensive income/(loss)	-	(74,526)	(1,498)	(76,024)	-	(76,024)
Total comprehensive income/(loss) for the period ended 30 June 2017	-	(74,526)	576,303	501,777	7,566	509,343
Acquisition of additional interest in subsidiaries	-	-	14	14	(24)	(10)
Transfer of retained earnings to non-controlling interests	-	-	(7,549)	(7,549)	7,549	-
Dividends declared by the Group's subsidiaries to non-controlling interests	-	-	-	-	(15,883)	(15,883)
Dividends declared by the Company	-	-	(669,174)	(669,174)	-	(669,174)
Balance at 30 June 2017	176,382	(1,483,434)	2,106,567	799,515	(302)	799,213
Balance at 1 January 2016	176,382	(1,560,773)	2,886,854	1,502,463	4,549	1,507,012
Profit for the period	-	-	427,452	427,452	474	427,926
Other comprehensive income/(loss)						
Fair value loss on available-for-sale financial assets	-	(48,008)	-	(48,008)	-	(48,008)
Remeasurements of employee benefit obligations	-	-	(13,392)	(13,392)	-	(13,392)
Currency translation differences	-	221,080	-	221,080	-	221,080
Total other comprehensive income/(loss)	-	173,072	(13,392)	159,680	-	159,680
Total comprehensive income/(loss) for the period ended 30 June 2016	-	173,072	414,060	587,132	474	587,606
Acquisition of additional interest in subsidiaries	-	-	32	32	(47)	(15)
Disposal of non-controlling interest in subsidiary	-	-	(2,655)	(2,655)	2,733	78
Dividends declared by the Group's subsidiaries to non-controlling interests	-	-	-	-	(10,079)	(10,079)
Balance at 30 June 2016	176,382	(1,387,701)	3,298,291	2,086,972	(2,370)	2,084,602

The accompanying notes on pages 5 to 16 are an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

1 General information

AO Holding Company METALLOINVEST (the “Company”) and its subsidiaries (the “Group”) principal activity is the production and sale of iron ore products and ferrous metals. These products are sold both in the Russian Federation and abroad. The Company is incorporated and domiciled in Russia. The address of its registered office is Rublyovskoye shosse, 28, Moscow, Russia. The Group’s manufacturing facilities are primarily based in Kursk, Belgorod and Orenburg regions.

The principal activities of the Group are not subject to seasonal fluctuations.

At 30 June 2017 and 31 December 2016, USM Metalloinvest LLC (a 100%-owned direct subsidiary of USM Holdings Limited) owned a 100% stake in the Company.

At 30 June 2017 and 31 December 2016, the major beneficial owner of the Company was Alisher B. Usmanov, who owned 49% stake in USM Holdings Limited through his fully owned company ABU Holdings International Limited.

2 Basis of preparation

This condensed consolidated interim financial information for the six months ended 30 June 2017 has been prepared in accordance with IAS 34, “Interim Financial Reporting”. The condensed consolidated interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended 31 December 2016, which have been prepared in accordance with IFRS.

Estimates. The preparation of interim financial information requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing this condensed consolidated interim financial information, the significant judgements, estimates and assumptions made by management in applying the group’s accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 with the exception of assumptions used in calculation of employee benefit obligations (Note 8) and fair value of available-for-sale financial assets (Note 11) and changes in determining the provision for income taxes.

In April 2017, based on the results of the Group’s performance, the shareholders of the Company approved bonus of USD 11,661 thousand to be paid to the members of the Board of directors in addition to the amounts recognised in the Group’s consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016. The additional bonus amount was recognised in this consolidated interim financial information within General and administrative expenses.

Operating environment. The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market. Its economy is particularly sensitive to oil and gas prices. The legal, tax and regulatory frameworks continue to develop and are subject to frequent changes and varying interpretations. Low oil prices, ongoing political tension in the region and international sanctions against certain Russian companies and individuals continue to negatively impact the Russian economy. The financial markets are volatile and characterised by frequent significant price movements and increased trading spreads; Russia’s credit rating is below investment grade. These conditions may have a further significant impact on the Group’s future operations and financial position, the effect of which is difficult to predict. The future economic and regulatory situation and its impact on the Group’s operations may differ from management’s current expectations.

Foreign currency translation. The Company’s functional currency is the national currency of Russia, Russian rouble (“RUB”); the Group’s presentation currency is US Dollar (“USD”).

At 30 June 2017 the exchange rate used for translating assets and liabilities was USD 1 = RUB 59.0855 (31 December 2016: USD 1 = RUB 60.6569).

2 Basis of preparation (Continued)

Income and expenses for the period were translated to presentation currency at quarterly average exchange rates. The average rate for the three months ended 31 March 2017 was USD 1 = RUB 58.8442 (three months ended 31 March 2016: USD 1 = RUB 74.6283) and for the three months ended 30 June 2017 was USD 1 = RUB 57.1451 (three months ended 30 June 2016: USD 1 = RUB 65.8833).

Decrease of average exchange rate used for translation into presentation currency was one of the key factors contributing to a significant increase in the Group's income and expenses comparing to the three and six months ended 30 June 2016.

3 Accounting policies

The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended 31 December 2016 except for the below changes.

Reclassifications. At 30 June 2017, interest accrued on loans advanced and borrowings is presented as part of amortised cost of loans advanced and borrowings in the Group's statement of financial position. At 31 December 2016, these balances were presented as accounts receivable and accounts payable respectively. The Group believes that the change provides reliable and more relevant presentation. Certain amounts in previously issued financial statements have been reclassified to conform to the current period presentation.

Impact on the Consolidated Statement of Financial Position as of 1 January 2017:

	Reported	Reclass	Restated
Non-current assets:			
Loans advanced	165,657	10,925	176,582
Other non-current assets	62,018	(10,925)	51,093
Total non-current assets	4,287,335	-	4,287,335
Current assets:			
Loans advanced	14,906	7,338	22,244
Trade and other receivables	468,156	(7,338)	460,818
Total current assets	1,914,143	-	1,914,143
TOTAL ASSETS	6,201,478	-	6,201,478
Current liabilities:			
Accounts payable	465,966	(32,852)	433,114
Short-term borrowings	58,004	32,852	90,856
Total current liabilities	665,794	-	665,794
TOTAL LIABILITIES	5,226,541	-	5,226,541

Income taxes in interim periods are accrued using the effective tax rate that would be applicable to expected total annual profit or loss.

Adoption of new or revised standards and interpretations. The following new interpretation and amendments to standards became effective for the Group from 1 January 2017:

- Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses – Amendments to IAS 12 (issued on 19 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017).
- Disclosure Initiative – Amendments to IAS 7 (issued on 29 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017).
- Amendments to IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017).

3 Accounting policies (Continued)

- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, early adoption is permitted). The Interpretation states that the date of the transaction, for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related item, should be the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or liability arising from the advance consideration. In case of multiple payments or receipts in advance of recognising the related item, the entity should determine the date of the transaction for each payment or receipt. The Group adopted IFRIC 22 since 1 January 2017 and applied it prospectively to all assets, expenses and income in scope of the interpretations.

These amendments to standards and the new interpretation did not have a material impact on this condensed consolidated interim financial information.

4 Segment information

Operating segments are components that engage in business activities that may earn revenues or incur expenses, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker (CODM) and for which discrete financial information is available. The functions of the CODM are performed by the senior management board of the Group.

Management has determined the operating segments based on the types of products produced and services provided and from which each reportable segment derives its revenues. The development and approval of strategies, market and risk analysis, setting of goals are undertaken in line with the segments determined. The Group is organised on the basis of the following reportable operating segments:

- Mining – production and sale of iron ore products and co-products (includes LGOK and MGOK);
- Steel – production and sale of ferrous metal products (includes OEMK, Ural Steel and OOO Ural Scrap Company);
- Trading – overseas trading of the Group's products (includes Metalloinvest Trading AG, Metalloinvest Logistics DWC LLC and Metalloinvest Logistics AG).

Other activities have been included in the "All other segments" column. These activities include central management, certain services and investment activities, activities of Hamriyah Steel FZC and KMA-Energosbyt.

The CODM reviews management accounting information which is based on the financial information prepared in accordance with Russian accounting standards (RAS) or IFRS and adjusted to meet internal reporting requirements. Such financial information differs in certain aspects from the information presented in accordance with IFRS.

Sales between segments are carried out at arm's length. Revenue from external parties reported to the CODM of the Group is measured in a manner consistent with that in profit or loss.

The CODM evaluates the performance of each segment and the overall performance of the Group based on Management EBITDA and Adjusted EBITDA. Management EBITDA is determined based on management accounting information, while Adjusted EBITDA is determined based on IFRS accounts. EBITDA is calculated as profit before tax adjusted for depreciation and amortisation, foreign exchange gain or loss, interest income and expense and certain other non-cash and extraordinary items. Since EBITDA is not a standard IFRS measure, the Group's definition may differ from that of other companies.

Segment financial information reviewed by the CODM includes working capital as a measure of reportable segments' assets. Working capital consists of inventories and certain receivables and payables. Working capital is determined based on management accounting information. Since working capital is not a standard IFRS measure, the Group's definition may differ from that of other companies.

4 Segment information (Continued)

Since 2017 activities of energy providing company KMA-Energosbyt were reclassified from Mining segment to All other segments. The structure of the Group's segments changed following the management decision to develop these activities separately. Comparative data was restated accordingly.

Segment information for the six months ended 30 June 2017 is as follows:

	Mining	Steel	Trading	All other segments	Eliminations	Total
External revenue	692,813	671,212	1,527,900	139,812	-	3,031,737
Inter-segment revenue	885,462	714,571	34,927	264,364	(1,899,324)	-
Total revenue	1,578,275	1,385,783	1,562,827	404,176	(1,899,324)	3,031,737
Adjusted EBITDA	935,996	153,351	(4,743)	(23,998)	-	1,060,606
Management EBITDA	906,734	165,632	(2,134)	(15,007)	-	1,055,225
Depreciation and amortisation	46,814	36,013	280	4,867	-	87,974
Interest income	4,647	5,618	76	12,592	-	22,933
Inter-segment interest income	6,829	20,610	-	32,790	(60,229)	-
Interest expense	66,938	14,483	4,405	67,807	-	153,633
Inter-segment interest expense	37,091	20,412	-	2,726	(60,229)	-
Income tax charge /(credit)	147,439	28,043	62	(275)	-	175,269

Segment information for the three months ended 30 June 2017 is as follows:

	Mining	Steel	Trading	All other segments	Eliminations	Total
External revenue	353,382	328,473	769,846	59,885	-	1,511,586
Inter-segment revenue	446,973	377,671	100	142,500	(967,244)	-
Total revenue	800,355	706,144	769,946	202,385	(967,244)	1,511,586
Adjusted EBITDA	473,935	77,760	(13,492)	(4,818)	-	533,385
Management EBITDA	453,844	91,678	(14,188)	(3,386)	-	527,948
Depreciation and amortisation	23,686	18,207	134	2,150	-	44,177
Interest income	2,682	3,170	54	6,266	-	12,172
Inter-segment interest income	4,919	11,690	-	17,603	(34,212)	-
Interest expense	34,258	7,545	2,667	35,029	-	79,499
Inter-segment interest expense	19,711	13,153	-	1,348	(34,212)	-
Income tax charge /(credit)	54,241	6,864	(1,592)	426	-	59,939

4 Segment information (Continued)

Segment information for the six months ended 30 June 2016 is as follows:

	Mining	Steel	Trading	All other segments	Eliminations	Total
External revenue	404,092	382,436	1,092,255	52,327	-	1,931,110
Inter-segment revenue	476,406	569,903	39,989	197,841	(1,284,139)	-
Total revenue	880,498	952,339	1,132,244	250,168	(1,284,139)	1,931,110
Adjusted EBITDA	412,136	112,821	9,027	(994)	-	532,990
Management EBITDA	392,021	114,556	20,690	(57)	-	527,210
Depreciation and amortisation	39,999	31,592	156	5,655	-	77,402
Interest income	25,902	22,984	41	17,323	-	66,250
Inter-segment interest income	6,113	8,454	999	60,348	(75,914)	-
Interest expense	53,606	19,870	944	74,983	-	149,403
Inter-segment interest expense	52,822	14,181	-	8,911	(75,914)	-
Income tax charge	90,602	45,523	1,813	577	-	138,515

Segment information for the three months ended 30 June 2016 is as follows:

	Mining	Steel	Trading	All other segments	Eliminations	Total
External revenue	247,500	229,821	591,362	41,834	-	1,110,517
Inter-segment revenue	285,864	321,139	39,989	124,042	(771,034)	-
Total revenue	533,364	550,960	631,351	165,876	(771,034)	1,110,517
Adjusted EBITDA	272,890	69,897	(516)	6,453	-	348,724
Management EBITDA	263,589	69,203	6,720	3,970	-	343,482
Depreciation and amortisation	21,861	16,483	102	2,889	-	41,335
Interest income	13,944	12,516	12	9,636	-	36,108
Inter-segment interest income	3,384	4,021	467	32,196	(40,068)	-
Interest expense	30,728	9,990	-	41,379	-	82,097
Inter-segment interest expense	27,199	8,350	-	4,519	(40,068)	-
Income tax charge	56,476	25,476	513	505	-	82,970
Working capital:						
30 June 2017	148,886	234,535	67,418	50,346	-	501,185
31 December 2016	157,581	129,743	69,040	58,292	-	414,656

4 Segment information (Continued)

A reconciliation of EBITDA to profit for the period is provided as follows:

	Six months ended		Three months ended	
	30 June 2017	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2016
Management EBITDA for reportable segments	1,070,232	527,267	531,334	339,512
All other segments Management EBITDA	(15,007)	(57)	(3,386)	3,970
Total Management EBITDA	1,055,225	527,210	527,948	343,482
Adjustments to EBITDA arising from differences in management accounting and requirements of IFRS:				
Capitalisation of elements of cost of non-current assets recognised as expenses in profit or loss in management accounting	22,007	15,738	16,270	8,159
Recognition of expenses in profit or loss recognised as non-current assets in management accounting	(6,249)	-	(1,623)	-
Additional loss on disposal of property, plant and equipment	(4,899)	(1,032)	(735)	(1,057)
Unrealised profits adjustment	(7,555)	3,492	(15,508)	7,942
Effect arising from differences in management accounting and requirements of IFRS at the foreign trader	(3,587)	(12,764)	4,193	(8,679)
Employee benefit obligations adjustment	2,615	(1,672)	1,123	(2,882)
Other adjustments	3,049	2,018	1,717	1,759
Total Adjusted EBITDA	1,060,606	532,990	533,385	348,724
Other reconciling items:				
Depreciation and amortisation	(132,893)	(109,739)	(64,896)	(59,722)
Finance income	24,581	75,490	13,061	42,057
Finance costs	(226,540)	(166,288)	(145,696)	(89,452)
Foreign exchange gain/(loss)	22,049	243,774	(81,082)	102,120
Gain on initial recognition of available-for-sale financial assets	322	-	25	-
Net gain on disposal of available-for-sale financial assets	7,193	-	-	-
Loss on disposal of associates	-	(12,352)	-	(12,352)
Share of net loss of associates	-	(735)	-	-
Income tax charge	(169,951)	(135,214)	(60,822)	(81,366)
Profit for the period	585,367	427,926	193,975	250,009

An analysis of the Group's sales to external customers by their geographical location is presented as follows:

	Six months ended		Three months ended	
	30 June 2017	30 June 2016	30 June 2017	30 June 2016
Russia	1,233,291	733,770	613,784	451,193
Rest of CIS	179,190	78,869	98,170	42,943
Total CIS	1,412,481	812,639	711,954	494,136
China	33,592	56,697	28,871	26,761
Rest of Asia	57,894	53,324	30,287	34,513
Total Asia	91,486	110,021	59,158	61,274
Middle East	312,346	293,461	133,540	141,424
Europe	731,322	482,469	345,388	283,896
Other countries	484,102	232,520	261,546	129,787
Total Sales	3,031,737	1,931,110	1,511,586	1,110,517

5 Property, plant and equipment and intangible assets

Six months ended 30 June 2017	Property, plant and equipment	Intangible assets (excluding goodwill)	Mineral rights
Opening net book amount at 1 January 2017	2,139,541	13,420	675,313
Additions	184,606	3,367	-
Disposals	(14,994)	-	-
Depreciation and amortisation	(113,809)	(2,391)	(17,662)
Currency translation differences	54,674	366	18,291
Closing net book amount at 30 June 2017	2,250,018	14,762	675,942

Six months ended 30 June 2016	Property, plant and equipment	Intangible assets (excluding goodwill)	Mineral rights
Opening net book amount at 1 January 2016	1,708,868	9,974	590,134
Additions	149,605	2,103	-
Disposals	(4,377)	-	-
Depreciation and amortisation	(93,482)	(1,302)	(14,632)
Currency translation differences	236,494	1,329	77,908
Closing net book amount at 30 June 2016	1,997,108	12,104	653,410

At 30 June 2017, the Group had contractual commitments for the purchase of property, plant and equipment for USD 111,182 thousand (31 December 2016: USD 118,790 thousand).

At 30 June 2017, certain bank borrowings were secured by items of property, plant and equipment with the carrying amount of USD 705 thousand (31 December 2016: USD 700 thousand).

6 Available-for-sale financial assets

	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
At 1 January	883,775	955,835
Additions	4,267	11,788
Disposals	(10,888)	-
Fair value loss	(92,295)	(48,008)
Currency translation differences	23,880	118,259
At 30 June	808,739	1,037,874

Available-for-sale financial assets include the following:

	30 June 2017	31 December 2016
Listed securities:		
PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	391,679	487,127
Nautilus Minerals Inc	20,925	10,582
Unlisted securities:		
OOO South Ural Mining & Processing Works	50,196	49,089
AO HC BMC	345,939	336,977
Total	808,739	883,775

At 30 June 2017, the Group held approximately 1.8% (31 December 2016: 1.8%) interest in PJSC "MMC "Norilsk Nickel", approximately 18% (31 December 2016: 15%) share in Nautilus Minerals Inc., 19.9% share in OOO South Ural Mining & Processing Works (31 December 2016: 19.9%) and 19.15% share in AO HC BMC (31 December 2016: 19.15%).

Fair values of the available-for-sale financial assets were determined applying valuation techniques disclosed in Note 11.

7 Short-term and long-term borrowings

	30 June 2017	31 December 2016
Long-term borrowings	2,542,350	2,437,965
Guaranteed notes	1,129,932	996,177
Unsecured corporate bonds	506,469	657,946
Total long-term borrowings	4,178,751	4,092,088
Short-term borrowings	36,152	57,239
Short-term part of guaranteed notes	10,046	11,563
Unsecured corporate bonds	189,102	19,649
Bank overdraft	53,983	2,405
Total short-term borrowings	289,283	90,856
Total	4,468,034	4,182,944

Movements in borrowings are analysed as follows:

	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
Opening amount at 1 January	4,182,944	4,428,746
Borrowings received	1,108,392	521,625
Issue of guaranteed notes	800,000	-
Issue of unsecured corporate bonds	-	286,754
Transaction costs on borrowings received	(14,421)	(6,800)
Premium accrued due to early repayment of guaranteed notes	43,685	-
Repayments of borrowings	(1,031,678)	(4,675)
Repayments of guaranteed notes	(667,271)	-
Repayments of unsecured corporate bonds	(17)	(439)
Interest accrued	180,643	159,234
Repayments of interest accrued	(153,918)	(137,119)
Premium paid due to early repayment of guaranteed notes	(43,685)	-
Foreign exchange and currency translation differences, net	63,360	162,012
Closing amount at 30 June	4,468,034	5,409,338

In May 2017 the Group issued USD 800,000 thousand 4.85% USD-denominated guaranteed notes with maturity in 2024 and repaid USD 667,271 thousand of its 5.625% guaranteed notes issued in April 2013 ahead of schedule. The Group paid a premium of USD 43,685 thousand due to early repayment of 5.625% guaranteed notes.

8 Employee benefit obligations

The Group's companies operate both funded and unfunded post-employment benefits plans.

The principal assumptions used for actuarial valuations for the six months ended 30 June 2017 were the same as those applied for the year ended 31 December 2016, with the exception of the discount and inflation rates. The decrease in the discount rate from 8.3% to 8.0% and decrease in inflation rate from 5.0% to 4.8% resulted in recognition of an actuarial loss of USD 1,498 thousand in other comprehensive income for the six months ended 30 June 2017 (for the six months ended 30 June 2016 the decrease in the discount rate from 9.6% to 8.7% resulted in recognition of an actuarial loss of USD 13,392 thousand in other comprehensive income).

8 Employee benefit obligations (Continued)

Amounts recognised in the consolidated interim statement of profit or loss and other comprehensive income were as follows:

	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
Current service costs	2,848	1,739
Past service cost	-	4,839
Net interest expense	7,844	7,007
Net periodic benefit costs	10,692	13,585

Amounts recognised in the consolidated interim statement of financial position were as follows:

	30 June 2017	31 December 2016
Present value of defined benefit obligations	192,060	180,689
Fair value of plan assets	(1,260)	(1,173)
Net liability in the consolidated interim statement of financial position	190,800	179,516

9 Balances and transactions with related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial or operational decisions as defined by IAS 24, Related Party Disclosures. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form. Other related parties at 30 June 2017 and 31 December 2016 include entities significantly influenced by the owners of the Company. The owners of the Company are disclosed in Note 1.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions or had significant balances outstanding at 30 June 2017 and 31 December 2016 is detailed below:

(i) Balances and transactions with the owners of the Company

Loans advanced to the owners of the Company:	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
At 1 January	141,211	1,156,018
Loans advanced during the period	1,006,834	335,616
Repayments of loans advanced	(640,706)	(211,117)
Interest income accrued	15,975	56,952
Interest income received	(9,081)	(14,589)
Foreign exchange and currency translation differences, net	11,157	122,885
At 30 June	525,390	1,445,765

Loans advanced to the owners of the Company bear contractual interest rates ranging as follows:

Currency	30 June 2017	31 December 2016
USD	2.5%-6.0%	5.2%
RUB	10.5%-10.8%	10.5%

In March and June 2017 the Company declared dividends in the amount of USD 244,920 thousand (USD 0.0033 per share) and USD 424,254 thousand (USD 0.0057 per share), respectively. As at 30 June 2017 dividends payable to the owners of the Company amounted to USD 424,254 thousand.

9 Balances and transactions with related parties (Continued)

(ii) Balances and transactions with other related parties

	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
Loans advanced to other related parties:		
At 1 January	53,670	240,734
Loans advanced during the period	16,745	27,278
Fair value loss on initial recognition	-	(1,146)
Assignment of loan advanced from a third party to a related party	-	6,608
Interest income accrued	2,879	7,394
Foreign exchange and currency translation differences, net	1,143	15,541
At 30 June	74,437	296,409

Loans advanced to other related parties bear contractual interest rates ranging as follows:

Currency	30 June 2017	31 December 2016
USD	10%	10%
RUB	8.4%-9.5%	8.4%-9.5%

Period-end balances:	30 June 2017	31 December 2016
Trade accounts receivable	4,848	4,910
Other receivables	37,391	26,629
Trade accounts payable	25,841	20,450

	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
The transactions carried out during the period:		
Sales of goods and services	5,286	4,039
Sales of property, plant and equipment	8,693	1,541
Purchases of raw materials and components	3,596	2,691
Purchase of services	14,543	13,071
Finance income	1,420	171

(iii) Key management personnel compensation

Key management personnel comprises senior management board and Board of Directors. Compensation of key management personnel consists of monthly remuneration, annual performance bonus contingent on operating results and contributions to the Russian state pension fund.

Total key management personnel compensation included in general and administrative expenses for the six months ended 30 June 2017 amounted to USD 26,147 thousand (six months ended 30 June 2016: USD 19,299 thousand).

10 Other operating expenses – net

	Six months ended	
	30 June 2017	30 June 2016
Foreign exchange loss on operating activities, net	(21,132)	(66,447)
Charity expenses	(37,922)	(15,495)
Social costs	(4,039)	(4,476)
Gain on initial recognition of available-for-sale financial assets	322	-
Net gain on disposal of available-for-sale financial assets	7,193	-
Loss on disposal of property, plant and equipment	(6,592)	(352)
Loss on disposal of associate	-	(12,352)
Other	(2,526)	(1,202)
Total	(64,696)	(100,324)

11 Financial risk management and fair value of financial instruments

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The condensed consolidated interim financial information does not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements; it should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016.

There have been no substantial changes in the risk policies since the year end.

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Financial instruments carried at fair value

Available-for-sale financial assets are carried in the consolidated statement of financial position at their fair value.

The levels in the fair value hierarchy into which the fair value measurements are categorised are as follows:

	30 June 2017			31 December 2016		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
FINANCIAL Assets						
Available-for-sale financial assets						
Equity securities	412,604	-	396,135	497,709	-	386,066
Total financial assets carried at fair value	412,604	-	396,135	497,709	-	386,066

At 30 June 2017 and 31 December 2016, included in Level 1 was the Group's investment in PJSC "MMC "Norilsk Nickel" ADRs and Nautilus Minerals Inc. shares. The fair value of MMC Norilsk Nickel ADRs is based on the London Stock Exchange quotation and the fair value of Nautilus Minerals Inc. shares is based on Toronto Stock Exchange quotation.

At 30 June 2017 and 31 December 2016, included in Level 3 were the Group's investments in OOO South Ural Mining & Processing Works and AO HC BMC. Both companies are not publicly traded.

The fair value of the investment in OOO South Ural Mining & Processing Works is estimated by reference to future cash flows discounted at the post-tax RUB-nominated rate of 13.5% (31 December 2016: 14.04%) based on the market interest rates. During the six months ended 30 June 2017 the Group recognised a fair value gain of USD 1,107 thousand (six months ended 30 June 2016: a fair value gain of USD 5,464 thousand) in other comprehensive income.

At 30 June 2017, if the post-tax RUB-nominated rate was 1.0% (31 December 2016: 1.0%) lower/higher with all other variables held constant, the estimated fair value of the investment would have been USD 10,572 thousand higher and USD 8,603 thousand lower, respectively (31 December 2016: USD 9,755 thousand higher and USD 8,045 thousand lower, respectively).

11 Financial risk management and fair value of financial instruments (Continued)

The fair value of the investment in AO HC BMC was determined by an internal appraiser based on cash flows forecasted for a period of 50 years (including period of post-production restoration phase). There were no significant changes in the fair value of the investment during the six months ended 30 June 2017. Key assumptions and valuation techniques are disclosed in the annual financial statements for the year ended 31 December 2016. During the six months ended 30 June 2017 the Group recognised a currency translation gain of USD 8,962 thousand (30 June 2016: USD 37,536 thousand) in other comprehensive income.

There were no transfers into or out of Level 3 during the six months ended 30 June 2017.

Fair value of financial assets and liabilities carried at amortised cost

The fair values of the following financial assets and liabilities approximate their carrying amounts:

- Trade and other receivables,
- Loans advanced,
- Dividends receivable,
- Cash and cash equivalents,
- Accounts payable,
- Dividends payable,
- Bank overdrafts.

The market value of the guaranteed notes based on the Irish Stock Exchange quotation as at 30 June 2017 was USD 1,154,168 thousand (31 December 2016: USD 1,053,875 thousand).

The market value of the unsecured corporate bonds based on the Moscow Stock Exchange quotation as at 30 June 2017 was USD 722,114 thousand (31 December 2016: USD 694,350 thousand).

At 30 June 2017, the fair value of borrowings exceeded their carrying amount by USD 116,004 thousand (31 December 2016: USD 73,413 thousand).

At 30 June 2017, the fair value of the liability to the regional administration exceeded its carrying amount by USD 6,872 thousand (31 December 2016: USD 6,756 thousand).

12 Events after the reporting period

In July 2017, the Group disposed in full its 1.8% interest in PJSC “MMC “Norilsk Nickel” for a total consideration of USD 400 million.

In July 2017, the Company paid USD 413 million declared in June 2017 dividends to its shareholders. The whole amount of funds was returned to the Group through settlement of loans advanced to the owners of the Company.

In August 2017, the Company declared dividends to its shareholders in the amount of USD 333 million.

Перевод с английского языка на русский язык

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

**СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

30 июня 2017 г.

Содержание

Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств.....	3
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	4

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной информации

1	Общая информация о Группе и ее деятельности.....	5
2	Основа подготовки финансовой информации.....	5
3	Основные положения учетной политики	6
4	Информация по сегментам	7
5	Основные средства и нематериальные активы	11
6	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.....	12
7	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.....	12
8	Обязательства по выплатам сотрудникам	13
9	Расчеты и операции со связанными сторонами	14
10	Прочие операционные расходы, нетто	15
11	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	15
12	События после окончания отчетного периода	17



Заключение об обзорной проверке промежуточной финансовой информации

Аktionерам АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних обществ (далее – Группа) по состоянию на 30 июня 2017 года и соответствующих консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также об изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя опросы должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и прочие процедуры обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



Вывод

По итогам проведенной обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

22 августа 2017 года

Москва, Российская Федерация

/подпись/

/печать/

М. И. Бучнев, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000056),
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Свидетельство о государственной регистрации № 103.931
выдано Московской регистрационной палатой 8 ноября 2000 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 5 июля
2002 г. за № 1027700006289

Россия, 121609, г. Москва, ш. Рублевское, д. 28

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа
2002 г. за № 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский
Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547

	Прим.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	5	2,250,018	2,139,541
Нематериальные активы	5	14,762	13,420
Права на добычу полезных ископаемых	5	675,942	675,313
Гудвил		317,197	308,980
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6	808,739	883,775
Займы выданные		460,434	176,582
Отложенные налоговые активы		49,937	38,631
Прочие долгосрочные активы		66,411	51,093
Итого долгосрочные активы		4,643,440	4,287,335
Краткосрочные активы:			
Запасы		504,011	420,420
Торговая и прочая дебиторская задолженность		441,904	460,818
Займы выданные		224,314	22,244
Дивиденды к получению		21,352	21,227
Предоплата по текущему налогу на прибыль		3,714	787
Денежные средства и их эквиваленты		865,642	988,647
Итого краткосрочные активы		2,060,937	1,914,143
ИТОГО АКТИВЫ		6,704,377	6,201,478
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		176,382	176,382
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		623,133	798,065
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		799,515	974,447
Неконтролирующая доля		(302)	490
ИТОГО КАПИТАЛ		799,213	974,937
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	7	4,178,751	4,092,088
Отложенные налоговые обязательства		261,440	259,996
Обязательство перед областной администрацией		27,974	25,538
Торговая и прочая кредиторская задолженность		4,309	3,609
Обязательства по выплатам сотрудникам	8	190,800	179,516
Итого долгосрочные обязательства		4,663,274	4,560,747
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	7	289,283	90,856
Торговая и прочая кредиторская задолженность		424,112	433,114
Обязательства по текущему налогу на прибыль		8,436	52,093
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		85,670	81,997
Дивиденды к уплате		430,630	4,302
Обязательство перед областной администрацией		3,759	3,432
Итого краткосрочные обязательства		1,241,890	665,794
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5,905,164	5,226,541
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		6,704,377	6,201,478

Утверждено и подписано 22 августа 2017 г.

/подпись/

А. В. Варичев
Генеральный директор
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся		Три месяца, закончившихся	
		30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Выручка		3,031,737	1,931,110	1,511,586	1,110,517
Себестоимость продаж		(1,475,528)	(1,034,670)	(726,517)	(560,570)
Валовая прибыль		1,556,209	896,440	785,069	549,947
Коммерческие расходы		(432,660)	(337,477)	(220,619)	(182,385)
Общие и административные расходы		(166,895)	(132,310)	(95,564)	(82,188)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		22,138	18,123	22,138	18,123
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	10	(64,696)	(100,324)	12,310	(73,360)
Операционная прибыль		914,096	344,452	503,334	230,137
Финансовые доходы		24,581	75,490	13,061	42,057
Финансовые расходы		(226,540)	(166,288)	(145,696)	(89,452)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница по кредитам и займам выданным, нетто		43,181	310,221	(115,902)	148,633
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий		-	(735)	-	-
Прибыль до налога на прибыль		755,318	563,140	254,797	331,375
Расходы по налогу на прибыль		(169,951)	(135,214)	(60,822)	(81,366)
Прибыль за период		585,367	427,926	193,975	250,009
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:					
Убыток от изменения справедливой стоимости, возникший в течение года	6	(92,295)	(48,008)	(38,575)	(16,460)
Доход от изменения справедливой стоимости, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия		(7,193)	-	-	-
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(99,488)	(48,008)	(38,575)	(16,460)
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>					
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	8	(1,498)	(13,392)	(2,013)	(6,366)
Пересчет в валюту представления отчетности		24,962	221,080	(55,897)	93,790
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		23,464	207,688	(57,910)	87,424
Итого прочий совокупный доход за период		(76,024)	159,680	(96,485)	70,964
Итого совокупный доход за период		509,343	587,606	97,490	320,973
Прибыль, приходящаяся на:					
Собственников Компании		577,801	427,452	189,839	248,105
Неконтролирующую долю		7,566	474	4,136	1,904
		585,367	427,926	193,975	250,009
Итого совокупный доход, приходящийся на:					
Собственников Компании		501,777	587,132	93,354	319,069
Неконтролирующую долю		7,566	474	4,136	1,904
		509,343	587,606	97,490	320,973
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в долларах США на акцию)		0.0077	0.0071	0.0025	0.0041

Прилагаемые примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

		Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Прим.			
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
	Прибыль до налога на прибыль	755,318	563,140
	Сверка прибыли/ (убытка) до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:		
	Амортизация	112,840	93,804
	Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	20,053	15,935
	Финансовые расходы, нетто	201,959	90,798
	Положительная курсовая разница	(22,049)	(243,774)
	Прибыль при первоначальном признании финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(322)	-
	Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(7,193)	-
	Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	-	735
	Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(22,138)	(18,123)
	Убыток от выбытия ассоциированного предприятия	-	12,352
	Прочее	6,508	6,963
	Изменения в:		
	Запасах	(73,850)	(6,877)
	Торговой и прочей дебиторской задолженности	30,397	(36,820)
	Торговой и прочей кредиторской задолженности	(14,197)	86,337
	Обязательствах по выплатам сотрудникам	(2,615)	1,417
	Проценты уплаченные	(168,378)	(144,227)
	Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	7 (43,685)	-
	Налог на прибыль уплаченный	(233,287)	(20,394)
	Прочие финансовые расходы	(400)	-
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		538,961	401,266
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
	Приобретение основных средств и нематериальных активов	(187,613)	(155,179)
	Приобретение финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи	(4,000)	-
	Поступления от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10,888	-
	Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	18,796	17,199
	Займы выданные	(1,104,231)	(362,894)
	Погашение займов выданных	640,706	211,117
	Размещение краткосрочных банковских депозитов	-	(197,259)
	Погашение краткосрочных банковских депозитов	-	400,000
	Проценты полученные	13,067	25,162
	Прочее	52	154
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(612,335)	(61,700)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
	Погашение кредитов и займов	7 (1,698,966)	(5,114)
	Привлечение кредитов и займов	7 1,908,392	808,379
	Приобретение неконтролирующей доли дочерней компании	(10)	-
	Дивиденды, уплаченные дочерними предприятиями неконтролирующей доле	(14,154)	(334)
	Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	(248,832)	-
Чистая сумма денежных средств (использованных в)/ от финансовой деятельности		(53,570)	802,931
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		3,939	12,317
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов		(123,005)	1,154,814
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		988,647	423,551
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		865,642	1,578,365

Прилагаемые примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

	Приходится на долю собственников Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2017 г.	176,382	(1,408,908)	2,206,973	974,447	490	974,937
Прибыль за период	-	-	577,801	577,801	7,566	585,367
Прочий совокупный доход/(убыток)						
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(92,295)	-	(92,295)	-	(92,295)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	-	(7,193)	-	(7,193)	-	(7,193)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	-	-	(1,498)	(1,498)	-	(1,498)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	24,962	-	24,962	-	24,962
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	(74,526)	(1,498)	(76,024)	-	(76,024)
Итого совокупный доход/(убыток) за период, закончившийся 30 июня 2017 г.	-	(74,526)	576,303	501,777	7,566	509,343
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	14	14	(24)	(10)
Трансфер нераспределенной прибыли к неконтролирующей доле	-	-	(7,549)	(7,549)	7,549	-
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями неконтролирующей доле	-	-	-	-	(15,883)	(15,883)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	-	-	(669,174)	(669,174)	-	(669,174)
Остаток на 30 июня 2017 г.	176,382	(1,483,434)	2,106,567	799,515	(302)	799,213
Остаток на 1 января 2016 г.	176,382	(1,560,773)	2,886,854	1,502,463	4,549	1,507,012
Прибыль за период	-	-	427,452	427,452	474	427,926
Прочий совокупный доход/(убыток)						
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(48,008)	-	(48,008)	-	(48,008)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	-	-	(13,392)	(13,392)	-	(13,392)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	221,080	-	221,080	-	221,080
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	173,072	(13,392)	159,680	-	159,680
Итого совокупный доход/(убыток) за период, закончившийся 30 июня 2016 г.	-	173,072	414,060	587,132	474	587,606
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	32	32	(47)	(15)
Выбытие неконтролирующей доли в дочернем предприятии	-	-	(2,655)	(2,655)	2,733	78
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	(10,079)	(10,079)
Остаток на 30 июня 2016 г.	176,382	(1,387,701)	3,298,291	2,086,972	(2,370)	2,084,602

Прилагаемые примечания на стр. 5-17 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Основными видами деятельности АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Рублевское шоссе 28, Москва, Россия. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

Производственная деятельность Группы не подвержена сезонным колебаниям.

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. компании ООО «ЮЭСЭМ Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит USM Holdings Limited) принадлежало 100% акций Компании.

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владевший 49% USM Holdings Limited через принадлежащую ему на 100% ABU Holdings International Limited.

2 Основа подготовки финансовой информации

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую информацию следует рассматривать вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., подготовленной в соответствии с требованиями МСФО.

Ключевые бухгалтерские оценки. При подготовке промежуточной финансовой информации руководство использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применение положений учетной политики и отражаемые в финансовой информации величины активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от оценочных.

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации ключевые бухгалтерские оценки, профессиональные суждения и допущения, использованные руководством, остались теми же, что и при подготовке годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. Исключение составляют допущения и оценки, примененные для расчета обязательств по выплатам сотрудникам (Примечание 8), определения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 11) и расчета налога на прибыль.

В апреле 2017 г. собственники Компании, на основании достигнутых операционных результатов Группы, одобрили выплату бонуса ключевому управленческому персоналу в размере 11,661 тыс. долл. США в дополнение к расходам, признанным в консолидированной отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. Расходы на дополнительное вознаграждение были признаны в этой консолидированной промежуточной финансовой информации в составе общих и административных расходов.

Условия осуществления деятельности. Российской Федерации присущи некоторые характерные особенности развивающихся рынков. Ее экономика особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают различные толкования.

Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая нестабильность в регионе и международные санкции в отношении некоторых российских компаний и лиц продолжают негативно влиять на российскую экономику. Финансовые рынки продолжают оставаться волатильными и характеризуются частыми существенными колебаниями цен и увеличением торговых спредов. Кредитный рейтинг России на уровне ниже инвестиционного. Эти условия могут оказать значительное влияние на будущую деятельность Группы и ее финансовое положение, результаты которого сложно предсказать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства в настоящий момент.

2 Основа подготовки финансовой информации (продолжение)

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой Компании и валютой представления данной промежуточной финансовой информации является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

По состоянию на 30 июня 2017 г. обменный курс, примененный для пересчета активов и обязательств, составлял 1 долл. США к 59,0855 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 долл. США к 60,6569 руб.).

Для перевода в валюту представления отчетности доходов и расходов за период 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. применялись квартальные средние обменные курсы. Средний обменный курс, примененный для пересчета доходов и расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г., составлял 1 долл. США к 58,8442 руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.: 1 долл. США к 74,6283 руб.) и за три месяца, закончившихся 30 июня 2017 г., составлял 1 долл. США к 57,1451 руб. (за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., составлял 1 долл. США к 65,8833 руб.).

Снижение среднего обменного курса, примененного для пересчета в валюту представления отчетности, было одним из ключевых факторов, повлиявших на существенное увеличение доходов и расходов Группы по сравнению с сопоставимым периодом.

3 Основные положения учетной политики

Принятые принципы учетной политики соответствуют тем принципам, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., кроме указанных ниже изменений.

Реклассификация. По состоянию на 30 июня 2017 г. проценты начисленные по займам выданным и кредитам были учтены в составе «Займов выданных» и «Краткосрочных кредитов и займов» как часть амортизированной стоимости. По состоянию на 1 января 2017 г. указанные балансы были учтены в составе «Торговой и прочей дебиторской задолженности» и «Торговой и прочей кредиторской задолженности», соответственно. Группа полагает, что такое изменение обеспечивает надежную и более уместную презентацию. Сравнительные показатели в сопоставимом периоде были скорректированы соответствующим образом.

Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении на 1 января 2017 г.:

	Отражено	Рекласс	Скорректировано
Долгосрочные активы:			
Займы выданные	165,657	10,925	176,582
Прочие долгосрочные активы	62,018	(10,925)	51,093
Итого долгосрочные активы	4,287,335	-	4,287,335
Краткосрочные активы:			
Займы выданные	14,906	7,338	22,244
Торговая и прочая дебиторская задолженность	468,156	(7,338)	460,818
Итого краткосрочные активы	1,914,143	-	1,914,143
ИТОГО АКТИВЫ	6,201,478	-	6,201,478
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	465,966	(32,852)	433,114
Краткосрочные кредиты и займы	58,004	32,852	90,856
Итого краткосрочные обязательства	665,794	-	665,794
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5,226,541	-	5,226,541

Налог на прибыль в промежуточных периодах начисляется с использованием налоговой ставки, которая применялась бы к ожидаемой итоговой сумме прибыли или убытка за год.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций. С 1 января 2017 г. вступили в силу следующие поправки к стандартам, применимые для Группы:

- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты)
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 – 2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – «Операции в иностранной валюте и авансовые платежи» (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Интерпретация разъясняет, какой обменный курс необходимо использовать в операциях, предусматривающих авансовые платежи в иностранной валюте. Интерпретация определяет, что для целей определения обменного курса, который необходимо использовать для первоначального признания актива/обязательства или дохода/расхода, датой операции является дата, когда изначально был признан немонетарный актив или обязательство по авансу выданному или полученному. В случае получения или уплаты нескольких авансовых платежей предприятие должно определять дату транзакции для каждого отдельного платежа.

Перечисленные поправки к стандартам и интерпретации существенно не повлияют на данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую информацию.

4 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, участвующие в приносящей доход или сопровождающейся расходами операционной деятельности, результаты которых регулярно анализируются органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

При определении операционных сегментов руководство Группы основывается на видах произведенной продукции и оказанных услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку. Разработка и одобрение стратегии, анализ рыночной ситуации и рисков, а также определение задач в Группе осуществляются исходя из этих сегментов.

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

- Горнорудный сегмент: производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК);
- Металлургический сегмент: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, Уральскую Сталь и ООО «Уральская металлоломная компания»);
- Торговые операции - продажа продукции Группы за рубежом (включает Metalloinvest Trading AG, Metalloinvest Logistics DWC LLC и Metalloinvest Logistics AG).

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное управление, оказание некоторых видов услуг и инвестиционная деятельность, операции завода Hamriyah Steel FZC и АО «КМА-Энергосбыт».

4 Информация по сегментам (продолжение)

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, анализирует показатели управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) или МСФО, и скорректированы в соответствии с внутренними требованиями к управленческой отчетности. Такая финансовая информация в определенных аспектах отличается от информации, подготавливаемой в соответствии с МСФО.

Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Правлению Группы, признается аналогично выручке, признаваемой в соответствии с МСФО.

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателей Управленческая EBITDA и Скорректированная EBITDA. Управленческая EBITDA рассчитывается на основании данных управленческой отчетности, в то время как Скорректированная EBITDA рассчитывается на основании данных, подготавливаемых в соответствии с МСФО. EBITDA определяется как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/отрицательную курсовую разницу, процентный доход и процентный расход и некоторые неденежные и чрезвычайные доходы/расходы. Поскольку МСФО не содержит определение показателя «EBITDA», принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

Финансовая информация по сегментам, которая анализируется органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, включает оборотный капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Оборотный капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности. Оборотный капитал рассчитывается на основании данных управленческой отчетности. Поскольку МСФО не содержит определение показателя «оборотный капитал», принятое в Группе определение может отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

С 2017 года деятельность энергосбытовой компании АО «КМА-Энергосбыт» была выделена из состава «Горнорудный сегмент» в состав «Все прочие сегменты». Структура сегментов Группы была изменена на основании принятого руководством решения об отдельном развитии этого вида деятельности. Сравнительные показатели предыдущего периода были скорректированы соответствующим образом.

Информация по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., приводится в таблице ниже:

	Горно- рудный сегмент	Металлур- гический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исклю- чаемые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	692,813	671,212	1,527,900	139,812	-	3,031,737
Выручка от операций между сегментами	885,462	714,571	34,927	264,364	(1,899,324)	-
Итого выручка	1,578,275	1,385,783	1,562,827	404,176	(1,899,324)	3,031,737
Скорректированная EBITDA	935,996	153,351	(4,743)	(23,998)	-	1,060,606
Управленческая EBITDA	906,734	165,632	(2,134)	(15,007)	-	1,055,225
Амортизация основных средств и нематериальных активов	46,814	36,013	280	4,867	-	87,974
Процентные доходы	4,647	5,618	76	12,592	-	22,933
Процентные доходы от других сегментов	6,829	20,610	-	32,790	(60,229)	-
Процентные расходы	66,938	14,483	4,405	67,807	-	153,633
Процентные расходы другим сегментам	37,091	20,412	-	2,726	(60,229)	-
Расходы /(доходы) по налогу на прибыль	147,439	28,043	62	(275)	-	175,269

4 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за три месяца, закончившихся 30 июня 2017 г., приводится в таблице ниже:

	Горно- рудный сегмент	Металлур- гический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исклю- чаемые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	353,382	328,473	769,846	59,885	-	1,511,586
Выручка от операций между сегментами	446,973	377,671	100	142,500	(967,244)	-
Итого выручка	800,355	706,144	769,946	202,385	(967,244)	1,511,586
Скорректированная EBITDA	473,935	77,760	(13,492)	(4,818)	-	533,385
Управленческая EBITDA	453,844	91,678	(14,188)	(3,386)	-	527,948
Амортизация основных средств и нематериальных активов	23,686	18,207	134	2,150	-	44,177
Процентные доходы	2,682	3,170	54	6,266	-	12,172
Процентные доходы от других сегментов	4,919	11,690	-	17,603	(34,212)	-
Процентные расходы	34,258	7,545	2,667	35,029	-	79,499
Процентные расходы другим сегментам	19,711	13,153	-	1,348	(34,212)	-
Расходы /(доходы) по налогу на прибыль	54,241	6,864	(1,592)	426	-	59,939

Информация по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., приводится в таблице ниже:

	Горно- рудный сегмент	Металлур- гический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исклю- чаемые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	404,092	382,436	1,092,255	52,327	-	1,931,110
Выручка от операций между сегментами	476,406	569,903	39,989	197,841	(1,284,139)	-
Итого выручка	880,498	952,339	1,132,244	250,168	(1,284,139)	1,931,110
Скорректированная EBITDA	412,136	112,821	9,027	(994)	-	532,990
Управленческая EBITDA	392,021	114,556	20,690	(57)	-	527,210
Амортизация основных средств и нематериальных активов	39,999	31,592	156	5,655	-	77,402
Процентные доходы	25,902	22,984	41	17,323	-	66,250
Процентные доходы от других сегментов	6,113	8,454	999	60,348	(75,914)	-
Процентные расходы	53,606	19,870	944	74,983	-	149,403
Процентные расходы другим сегментам	52,822	14,181	-	8,911	(75,914)	-
Расходы по налогу на прибыль	90,602	45,523	1,813	577	-	138,515

4 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., приводится в таблице ниже:

	Горно- рудный сегмент	Металлур- гический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исклю- чаемые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	247,500	229,821	591,362	41,834	-	1,110,517
Выручка от операций между сегментами	285,864	321,139	39,989	124,042	(771,034)	-
Итого выручка	533,364	550,960	631,351	165,876	(771,034)	1,110,517
Скорректированная EBITDA	272,890	69,897	(516)	6,453	-	348,724
Управленческая EBITDA	263,589	69,203	6,720	3,970	-	343,482
Амортизация основных средств и нематериальных активов	21,861	16,483	102	2,889	-	41,335
Процентные доходы	13,944	12,516	12	9,636	-	36,108
Процентные доходы от других сегментов	3,384	4,021	467	32,196	(40,068)	-
Процентные расходы	30,728	9,990	-	41,379	-	82,097
Процентные расходы другим сегментам	27,199	8,350	-	4,519	(40,068)	-
Расходы по налогу на прибыль	56,476	25,476	513	505	-	82,970
Итого оборотный капитал отчетных сегментов						
30 июня 2017 г.	148,886	234,535	67,418	50,346	-	501,185
31 декабря 2016 г.	157,581	129,743	69,040	58,292	-	414,656

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за период:

	Шесть месяцев, закончившихся		Три месяца, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Управленческая EBITDA отчетных сегментов	1,070,232	527,267	531,334	339,512
Управленческая EBITDA прочих сегментов	(15,007)	(57)	(3,386)	3,970
Итого Управленческая EBITDA	1,055,225	527,210	527,948	343,482
<i>Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>				
Капитализация компонентов стоимости долгосрочных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибыли или убытке в управленческой отчетности	22,007	15,738	16,270	8,159
Признание расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	(6,249)	-	(1,623)	-
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(4,899)	(1,032)	(735)	(1,057)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(7,555)	3,492	(15,508)	7,942
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера	(3,587)	(12,764)	4,193	(8,679)
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	2,615	(1,672)	1,123	(2,882)
Прочие корректировки	3,049	2,018	1,717	1,759
Total Adjusted EBITDA	1,060,606	532,990	533,385	348,724

4 Информация по сегментам (продолжение)

	Шесть месяцев, закончившихся		Три месяца, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
<i>Прочие позиции сверки:</i>				
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(132,893)	(109,739)	(64,896)	(59,722)
Финансовые доходы	24,581	75,490	13,061	42,057
Финансовые расходы	(226,540)	(166,288)	(145,696)	(89,452)
Положительная /(отрицательная) курсовая разница	22,049	243,774	(81,082)	102,120
Прибыль при первоначальном признании финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	322	-	25	-
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	7,193	-	-	-
Убыток от выбытия ассоциированного предприятия	-	(12,352)	-	(12,352)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	-	(735)	-	-
Расходы по налогу на прибыль	(169,951)	(135,214)	(60,822)	(81,366)
Прибыль за период	585,367	427,926	193,975	250,009

Анализ выручки Группы от внешних покупателей по географическому признаку представлен ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся		Три месяца, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Россия	1,233,291	733,770	613,784	451,193
Другие страны СНГ	179,190	78,869	98,170	42,943
Итого страны СНГ	1,412,481	812,639	711,954	494,136
Китай	33,592	56,697	28,871	26,761
Другие страны Азии	57,894	53,324	30,287	34,513
Итого страны Азии	91,486	110,021	59,158	61,274
Ближний Восток	312,346	293,461	133,540	141,424
Европа	731,322	482,469	345,388	283,896
Другие страны	484,102	232,520	261,546	129,787
Итого выручка	3,031,737	1,931,110	1,511,586	1,110,517

5 Основные средства и нематериальные активы

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.	Основные средства	Нематериальные активы (за исключением гудвила)	Права на добычу полезных ископаемых
		Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.	Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.
Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.	2,139,541	13,420	675,313
Поступления	184,606	3,367	-
Выбытия	(14,994)	-	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(113,809)	(2,391)	(17,662)
Пересчет в валюту представления отчетности	54,674	366	18,291
Балансовая стоимость на 30 июня 2017 г.	2,250,018	14,762	675,942
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.	Основные средства	Нематериальные активы (за исключением гудвила)	Права на добычу полезных ископаемых
		Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.	Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.
Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.	1,708,868	9,974	590,134
Поступления	149,605	2,103	-
Выбытия	(4,377)	-	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(93,482)	(1,302)	(14,632)
Пересчет в валюту представления отчетности	236,494	1,329	77,908
Балансовая стоимость на 30 июня 2016 г.	1,997,108	12,104	653,410

5 Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

На 30 июня 2017 г. договорные обязательства Группы по приобретению основных средств составляли 111,182 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 118,790 тыс. долл. США).

На 30 июня 2017 г. основные средства балансовой стоимостью 705 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 700 тыс. долл. США) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам.

6 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
На 1 января	883,775	955,835
Поступления	4,267	11,788
Выбытия	(10,888)	-
Убыток от изменения справедливой стоимости	(92,295)	(48,008)
Пересчет в валюту представления отчетности	23,880	118,259
На 30 июня	808,739	1,037,874

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают следующее:

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Ценные бумаги зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
АДР ГМК «Норильский никель»	391,679	487,127
Nautilus Minerals Inc.	20,925	10,582
<i>Ценные бумаги не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	50,196	49,089
АО «ХК «БГК»	345,939	336,977
Итого	808,739	883,775

На 30 июня 2017 г. Группа владела около 1,8% (31 декабря 2016 г.: 1,8%) капитала ПАО «ГМК «Норильский Никель», примерно 18% (31 декабря 2016 г.: 15%) капитала Nautilus Minerals Inc., 19,9% капитала ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» (31 декабря 2016 г.: 19,9%) и 19,15% капитала АО «ХК «БГК» (31 декабря 2016 г.: 19,15%).

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, была определена с использованием методов оценки, раскрытых в Примечании 11.

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные кредиты и займы	2,542,350	2,437,965
Гарантированные облигации	1,129,932	996,177
Необеспеченные корпоративные облигации	506,469	657,946
Итого долгосрочные кредиты и займы	4,178,751	4,092,088
Краткосрочные кредиты и займы	36,152	57,239
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	10,046	11,563
Необеспеченные корпоративные облигации	189,102	19,649
Банковские овердрафты	53,983	2,405
Итого краткосрочные кредиты и займы	289,283	90,856
Итого	4,468,034	4,182,944

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Анализ изменений в кредитах и займах представлен ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Входящее сальдо на 1 января	4,182,944	4,428,746
Привлечение кредитов и займов	1,108,392	521,625
Выпуск гарантированных облигаций	800,000	-
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	-	286,754
Затраты по сделке по привлеченным кредитам	(14,421)	(6,800)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций начисленная	43,685	-
Погашение кредитов и займов	(1,031,678)	(4,675)
Погашение гарантированных облигаций	(667,271)	-
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	(17)	(439)
Начисленные процентные расходы	180,643	159,234
Погашение процентов	(153,918)	(137,119)
Погашение премии к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	(43,685)	-
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	63,360	162,012
Исходящее сальдо на 30 июня	4,468,034	5,409,338

В мае 2017 г. Группа выпустила 4,85%-ные гарантированные облигации номинальной стоимостью 800,000 тыс. долл. США со сроком погашения в 2024 г. и досрочно погасила 5,625%-ные гарантированные облигации, выпущенные в апреле 2013 г., стоимостью 667,271 тыс. долл. США. Группа выплатила премию к номиналу в сумме 43,685 тыс. долл. США за досрочное погашение 5,625% гарантированных облигаций.

8 Обязательства по выплатам сотрудникам

У предприятий Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию.

Для целей актуарных оценок за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., использовались те же основные допущения, что и для года, закончившегося 31 декабря 2016 г., за исключением ставок дисконтирования и инфляции. В результате уменьшения ставки дисконтирования с 8,3% до 8,0% и уменьшения ставки инфляции с 5,0% до 4,8% был признан актуарный убыток в размере 1,498 тысяч долл. США в составе прочего совокупного дохода за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., в результате уменьшения ставки дисконтирования с 9,6% до 8,7% был признан актуарный убыток в размере 13,392 тысяч долл. США в составе прочего совокупного дохода).

Суммы, отраженные в консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, представлены следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Стоимость услуг текущего периода	2,848	1,739
Стоимость услуг прошлого периода	-	4,839
Затраты на проценты	7,844	7,007
Итоговые затраты периода по выплатам сотрудникам	10,692	13,585

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	192,060	180,689
Справедливая стоимость активов плана	(1,260)	(1,173)
Итого обязательство в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении	190,800	179,516

9 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. прочие связанные стороны включают предприятия, находящиеся под значительным влиянием собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с собственниками Компании

Займы, выданные собственникам Компании:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
На 1 января	141,211	1,156,018
Займы, выданные в течение периода	1,006,834	335,616
Погашение займов выданных	(640,706)	(211,117)
Начисленный процентный доход	15,975	56,952
Проценты полученные	(9,081)	(14,589)
Пересчет в валюту представления отчетности и курсовая разница, нетто	11,157	122,885
На 30 июня	525,390	1,445,765

Займы, выданные собственникам Компании, были выданы по следующим процентным ставкам:

Валюта	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долл. США	2,5%-6,0%	5,2%
Рубли	10,5%-10,8%	10,5%

В марте и в июне 2017 г. Компания объявила дивиденды на сумму 244,920 тыс. долл. США (0,0033 долл. США за акцию) и 424,254 тыс. долл. США (0,0057 долл. США за акцию), соответственно. На 30 июня 2017 г. задолженность по выплате дивидендов собственникам составила 424,254 тыс. долл. США.

(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
На 1 января	53,670	240,734
Займы, выданные в течение периода	16,745	27,278
Убыток при первоначальном признании	-	(1,146)
Уступка права требования займа от третьей стороны на связанную сторону	-	6,608
Начисленный процентный доход	2,879	7,394
Пересчет в валюту представления отчетности и курсовая разница, нетто	1,143	15,541
На 30 июня	74,437	296,409

Займы, выданные прочим связанным сторонам, были выданы по следующим процентным ставкам:

Валюта	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долл. США	10%	10%
Рубли	8.4%-9.5%	8.4%-9.5%

Остатки на конец периода:	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая дебиторская задолженность	4,848	4,910
Прочая дебиторская задолженность	37,391	26,629
Торговая кредиторская задолженность	25,841	20,450

9 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции осуществленные в течение периода:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Реализация товаров и услуг	5,286	4,039
Реализация основных средств	8,693	1,541
Приобретение сырья и материалов	3,596	2,691
Приобретение услуг	14,543	13,071
Финансовые доходы	1,420	171

(iii) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управленческим персоналом являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из ежемесячного оклада, премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов, и обязательных взносов в Государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и государственные фонды медицинского и социального страхования.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., включенная в состав общих и административных расходов, составила 26,147 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.: 19,299 тыс. долл. США).

10 Прочие операционные расходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Отрицательная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(21,132)	(66,447)
Расходы на благотворительность	(37,922)	(15,495)
Расходы на социальные нужды	(4,039)	(4,476)
Доход при первоначальном признании финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	322	-
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	7,193	-
Убыток от выбытия основных средств	(6,592)	(352)
Убыток от выбытия ассоциированного предприятия	-	(12,352)
Прочее	(2,526)	(1,202)
Итого	(64,696)	(100,324)

11 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки, ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Эта сокращенная промежуточная финансовая информация не содержит полного раскрытия информации о влиянии финансовых рисков, как это требуется при составлении годовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

С 31 декабря 2016 г. не произошло значительных изменений в процессе управления финансовыми рисками.

11 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к уровню 1 относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся оценки справедливой стоимости:

	30 июня 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
<i>Финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи</i>						
- Долевые ценные бумаги	412,604	-	396,135	497,709	-	386,066
Итого финансовые активы отражаемые по справедливой стоимости	412,604	-	396,135	497,709	-	386,066

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. уровень 1 включал инвестиции Группы в АДР «ГМК «Норильский Никель» и акции Nautilus Minerals Inc. Справедливая стоимость инвестиций Группы в АДР «ГМК «Норильский Никель» основана на котировках Лондонской фондовой биржи, в акции Nautilus Minerals Inc. - на котировках Фондовой биржи Торонто.

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК», предприятие, занимающееся разработкой Удоканского месторождения меди в России. Обе компании не торгуются на бирже.

Справедливая стоимость инвестиции в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» оценивается с учетом денежных потоков, дисконтированных по ставке в рублях после налогообложения в размере 13,5% (31 декабря 2016 г.: 14,04%) на основании рыночной процентной ставки и надбавки за риск, характерный для не зарегистрированных на бирже ценных бумаг. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в размере 1,107 тыс. долл. США (шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.: доход в размере 5,464 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

На 30 июня 2017 г., если выраженная в рублях ставка после уплаты налогов была бы на 1,0% (31 декабря 2016 г.: 1,0%) ниже/выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 10,572 тыс. долл. США выше и на 8,603 тыс. долл. США ниже, соответственно (31 декабря 2016 г.: на 9,755 тыс. долл. США выше и на 8,045 тыс. долл. США, ниже, соответственно).

11 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиции в АО «ХК «БГК» была определена оценщиком Группы на основании прогноза номинальных денежных потоков на 50 лет (включая стадию восстановления по окончании производства). За шесть месяцев 2017 года не произошло существенных изменений в справедливой стоимости инвестиции. Ключевые допущения и техники оценки раскрыты в годовой финансовой отчетности на 31 декабря 2016 г. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. Группа признала доход от пересчета в валюту представления отчетности в сумме 8,962 тыс. долл. США (30 июня 2016 г.: 37,536 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., переводов на уровень оценки 3 и с этого уровня не производилось.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость следующих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность;
- Займы выданные;
- Дивиденды к получению;
- Краткосрочные банковские депозиты;
- Денежные средства и их эквиваленты;
- Торговая и прочая кредиторская задолженность;
- Дивиденды к уплате;
- Банковские овердрафты.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 30 июня 2017 г., согласно котировкам Ирландской фондовой биржи, составляла 1,154,168 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 1,053,875 тыс. долл. США).

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций на 30 июня 2017 г., согласно котировкам Московской Фондовой Биржи, составляла 722,114 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 694,350 тыс. долл. США).

На 30 июня 2017 г. справедливая стоимость кредитов и займов превышала их балансовую стоимость на 116,004 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 73,413 тыс. долл. США).

На 30 июня 2017 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 6,872 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 6,756 тыс. долл. США).

12 События после окончания отчетного периода

В июле 2017 года Группа продала принадлежащую ей долю в ПАО «ГМК «Норильский Никель», что составляло около 1,8% капитала ПАО «ГМК «Норильский Никель», за 400 млн долларов.

В июле 2017 года Компания выплатила дивиденды, объявленные в июне 2017 года, на сумму 413 млн долл. США. Средства в полном объеме вернулись в Группу в счет погашения займов, выданных ранее собственникам Компании.

В августе 2017 г. Компания объявила дивиденды собственникам на сумму 333 млн долл. США.