

AO Holding Company METALLOINVEST

**Condensed consolidated interim financial
information**

30 June 2018

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.....	8
5	Property, plant and equipment, intangible assets and mineral rights	11
6	Equity investments	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 income/(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 condensed consolidated interim statement of financial position of AO Holding Company METALLOINVEST and its subsidiaries (the "Group") as of 30 June 2018 and the related consolidated interim statements of profit or loss and other comprehensive income, 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".

AO PricewaterhouseCoopers Audit

22 August 2018

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

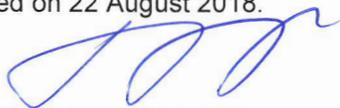
Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities issued on 22 August 2002 under registration № 1027700148431

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

ORNZ 11603050547 in the register of auditors and audit organizations

	Note	30 June 2018	31 December 2017
ASSETS			
Non-current assets:			
Property, plant and equipment	5	2,286,269	2,464,863
Mineral rights	5	617,477	675,593
Goodwill		298,642	325,376
Intangible assets	5	37,773	19,705
Equity investments	6	398,631	428,863
Loans advanced		693,425	480,338
Deferred income tax assets		50,863	46,891
Other non-current assets		35,014	26,374
Total non-current assets		4,418,094	4,468,003
Current assets:			
Inventories		550,697	561,201
Trade and other receivables		678,432	531,207
Loans advanced		396,587	550,406
Current income tax prepayments		799	2,051
Cash and cash equivalents		477,368	390,372
Total current assets		2,103,883	2,035,237
TOTAL ASSETS		6,521,977	6,503,240
EQUITY			
Share capital		176,382	176,382
Retained earnings and other reserves		974,756	770,268
Equity attributable to the Company's owners		1,151,138	946,650
Non-controlling interest		58,721	1,088
TOTAL EQUITY		1,209,859	947,738
LIABILITIES			
Non-current liabilities:			
Long-term borrowings	7	3,706,827	4,032,653
Deferred income tax liabilities		275,496	292,814
Liability to the regional administration		26,506	27,065
Accounts payable		5,271	5,388
Employee benefit obligations	8	169,848	180,846
Total non-current liabilities		4,183,948	4,538,766
Current liabilities:			
Short-term borrowings	7	580,631	413,290
Accounts payable		370,889	465,975
Income tax payable		43,305	33,850
Value added tax and other taxes payable		100,251	97,002
Dividends payable		29,583	3,034
Liability to the regional administration		3,511	3,585
Total current liabilities		1,128,170	1,016,736
TOTAL LIABILITIES		5,312,118	5,555,502
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		6,521,977	6,503,240

Approved for issue and signed on 22 August 2018.



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 six months ended 30 June 2018
(in thousands of US dollars, unless otherwise stated)



	Note	Six months ended	
		30 June 2018	30 June 2017
Sales		3,778,520	3,031,737
Cost of sales		(1,801,902)	(1,475,528)
Gross profit		1,976,618	1,556,209
Distribution expenses		(438,201)	(432,660)
General and administrative expenses		(160,441)	(166,895)
Dividend income on available-for-sale financial assets		-	22,138
Other operating income/(expenses) – net	10	(9,803)	(64,696)
Operating profit		1,368,173	914,096
Finance income		43,451	24,581
Finance costs		(165,424)	(226,540)
Net impairment losses on loans advanced		(2,156)	-
Foreign exchange (loss)/gain from borrowings and loans advanced – net		(138,892)	43,181
Profit before income tax		1,105,152	755,318
Income tax charge		(235,526)	(169,951)
Profit for the period		869,626	585,367
Other comprehensive income			
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Fair value loss arising on available-for-sale financial assets	6	-	(92,295)
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)
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss:</i>			
Fair value loss arising on equity investments	6	(545)	-
Remeasurements of employee benefit obligations	8	-	(1,498)
Currency translation differences		(121,361)	24,962
Total items that will not be reclassified to profit or loss		(121,906)	23,464
Total other comprehensive loss for the period		(121,906)	(76,024)
Total comprehensive income for the period		747,720	509,343
Profit is attributable to:			
Owners of the Company		855,232	577,801
Non-controlling interests		14,394	7,566
		869,626	585,367
Total comprehensive income is attributable to:			
Owners of the Company		733,326	501,777
Non-controlling interests		14,394	7,566
		747,720	509,343
Basic and diluted earnings per ordinary share for profit attributable to the owners of the Company (in USD per share)		0.0114	0.0077

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

	Note	Six months ended	
		30 June 2018	30 June 2017
Cash flows from operating activities:			
Profit before income tax		1,105,152	755,318
<i>Reconciliation between profit before income tax and net cash from operating activities:</i>			
Depreciation		138,385	112,840
Amortisation of intangible assets and mineral rights		19,068	20,053
Finance cost (net)		121,973	201,959
Foreign exchange loss/(gain)		103,895	(22,049)
Net impairment losses on loans advanced		2,156	-
Net gain on disposal of available-for-sale financial assets		-	(7,193)
Dividend income on available-for-sale financial assets		-	(22,138)
Other		215	6,186
<i>Changes in:</i>			
Inventories		(34,239)	(73,850)
Trade and other receivables		(188,329)	30,397
Trade and other payables		(25,349)	(14,197)
Employee benefit obligations		(2,406)	(2,615)
Interest paid		(157,921)	(168,378)
Income tax paid		(221,465)	(233,287)
Premium paid on early redemption of guaranteed notes	7	-	(43,685)
Other finance charges		(32)	(400)
Net cash from operating activities		861,103	538,961
Cash flows from investing activities:			
Purchases of property, plant and equipment, mineral rights and intangible assets		(234,329)	(187,613)
Acquisition of available-for-sale financial assets		-	(4,000)
Proceeds from disposal of available-for-sale financial assets	6	-	10,888
Dividends received on available-for-sale financial assets		-	18,796
Loans advanced		(448,954)	(1,104,231)
Repayments of loans advanced		209,152	640,706
Interest received		9,577	13,067
Other		57	52
Net cash used in investing activities		(464,497)	(612,335)
Cash flows from financing activities:			
Repayment of borrowings	7	(274,143)	(1,698,966)
Proceeds from borrowings	7	255,518	1,908,392
Acquisition of additional interest in subsidiaries		(5,000)	(10)
Dividends paid by the Group's subsidiaries to non-controlling interests		(19)	(14,154)
Dividends paid to owners of the Company		(275,822)	(248,832)
Net cash used in financing activities		(299,466)	(53,570)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		(10,144)	3,939
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		86,996	(123,005)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		390,372	988,647
Cash and cash equivalents at the end of the period		477,368	865,642

AO Holding Company METALLOINVEST
Consolidated Interim Statement of Changes in Equity
for the six months ended 30 June 2018
(in thousands of US dollars, unless otherwise stated)



	Attributable to owners of the Company			Total	Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Other reserves	Retained earnings			
Balance at 31 December 2017 (as previously reported)	176,382	(1,684,846)	2,455,114	946,650	1,088	947,738
Effect of IFRS 9 adoption (Note 3)	-	-	(174,488)	(174,488)	-	(174,488)
Balance at 1 January 2018	176,382	(1,684,846)	2,280,626	772,162	1,088	773,250
Profit for the period	-	-	855,232	855,232	14,394	869,626
Other comprehensive income/(loss)						
Fair value loss on equity investments	-	(545)	-	(545)	-	(545)
Currency translation differences	-	(121,361)	-	(121,361)	-	(121,361)
Total other comprehensive loss	-	(121,906)	-	(121,906)	-	(121,906)
Total comprehensive income/(loss) for the period ended 30 June 2018	-	(121,906)	855,232	733,326	14,394	747,720
Acquisition of additional interest in subsidiaries	-	-	(49,601)	(49,601)	44,601	(5,000)
Dividends declared by the Group's subsidiaries to non-controlling interests	-	-	-	-	(1,362)	(1,362)
Dividends declared by the Company	-	-	(304,749)	(304,749)	-	(304,749)
Balance at 30 June 2018	176,382	(1,806,752)	2,781,508	1,151,138	58,721	1,209,859
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 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

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 2018 and 31 December 2017, USM Metalloinvest LLC (a 100%-owned direct subsidiary of USM Holdings Limited) owned a 100% stake in the Company.

At 30 June 2018 and 31 December 2017, 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 Holding International Limited.

2 Basis of preparation

This condensed consolidated interim financial information for the six months ended 30 June 2018 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 consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017, which have been prepared in accordance with IFRS.

Estimates. The preparation of consolidated 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 2017 with the exception of the adoption of IFRS 9 (Note 3), assumptions used in calculation of fair value of equity investments (Note 11) and changes in determining the provision for income taxes.

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. The Russian economy was growing in 2017 and 2018, after overcoming the economic recession of 2015 and 2016. The economy is negatively impacted by volatility of oil prices, ongoing political tension in the region and international sanctions against certain Russian companies and individuals. The financial markets continue to be volatile. This operating environment has a significant impact on the Group’s operations and financial position. Management is taking necessary measures to ensure sustainability of the Group’s operations. However, the future effects of the current economic situation are difficult to predict and management’s current expectations and estimates could differ from actual results.

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 2018, the exchange rate used for translating assets and liabilities was USD 1 = RUB 62.7565 (31 December 2017: USD 1 = RUB 57.6002).

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 2018 was USD 1 = RUB 56.8803 (three months ended 31 March 2017: USD 1 = RUB 58.8442), for the three months ended 30 June 2018 was USD 1 = RUB 61.7998 (three months ended 30 June 2017: USD 1 = RUB 57.1451).

3 Accounting policies

The accounting policies applied are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 except for the income taxes which are accrued in this consolidated interim financial information using the effective tax rate that would be applicable to expected total annual profit and amendments resulted from IFRS 9 and IFRS 15 adoption.

IFRS 9 Financial Instruments

The Group has adopted IFRS 9 “Financial Instruments” issued in July 2014 with a date of initial application of 1 January 2018. The requirements of IFRS 9 represent a significant change from IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. The key changes to the Group’s accounting policies resulting from its adoption of IFRS 9 are summarized below.

Classification and measurement

Under IFRS 9, all debt financial assets that do not meet solely payment of principal and interest (SPPI) criteria, are classified at initial recognition as fair value through profit or loss (FVPL). For debt financial assets that meet the SPPI criteria, classification at initial recognition is determined based on the business model, under which these instruments are managed:

- debt financial assets that are managed on a hold to collect basis are measured at amortised cost;
- debt financial assets that are managed on a hold to collect and sale basis are measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- debt financial assets that are managed on other basis, including trading financial assets, are measured at FVPL.

Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but will be included in assessing the SPPI condition.

For the purposes of assessment whether contractual cash flows are SPPI principal is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. Interest is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as profit margin.

Equity financial assets are required to be classified at initial recognition as FVPL unless an irrevocable designation is made to classify the instrument as FVOCI. For equity investments classified as FVOCI, all realised and unrealised gains and losses, except for dividend income, are recognised in other comprehensive income with no subsequent recycling to profit and loss.

Impairment

IFRS 9 replaces the incurred loss model in IAS 39 with the expected credit loss (ECL) model. There is a three stage approach which is based on the change in credit quality of financial assets since initial recognition. In practice, the new rules mean that the Group have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). Where there has been a significant increase in credit risk, impairment is measured using lifetime ECL rather than 12-month ECL.

ECL is a probability-weighted estimate of the present value of future cash shortfalls (i.e., the weighted average of credit losses, with the respective risks of default occurring in a given time period used as weights). An ECL measurement is unbiased and should be determined by evaluating a range of possible outcomes. An ECL is determined by multiplying together the following components:

Exposure at Default (EAD) – an estimate of exposure at a future default date, taking into account expected changes in exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest.

Probability of Default (PD) – an estimate of the likelihood of default to occur over a given time period.

3 Accounting policies (continued)

Loss Given Default (LGD) – an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, including from any collateral. It is usually expressed as a percentage of the EAD.

Transition

Changes in accounting policies resulting from the adoption of IFRS 9 have been applied retrospectively, except as described below.

Amounts for the previous periods have not been restated. Differences in the carrying amounts of financial assets resulting from the adoption of IFRS 9 are recognised in retained earnings as at 1 January 2018. Accordingly, the information presented for 2017 does not reflect the requirements of IFRS 9 and therefore is not comparable to the information presented for 2018 under IFRS 9.

The application of IFRS 9 resulted in the reclassifications and remeasurements explained below:

- certain loans advanced held by the Group are classified under IFRS 9 as mandatorily measured at FVPL because the contractual cash flows of these assets are not SPPI;
- all equity investments held by the Group have been designated under IFRS 9 as at FVOCI;
- according to the requirements of IFRS 9 the Group calculated 12-month ECL for loans advanced (under IAS 39 no impairment loss was recognised by the Group in respect of loans advanced). The amount of ECL for cash and cash equivalents, trade and other receivables as at 1 January 2018 does not materially differ from the amount of recognised provisions and allowances in the consolidated financial statements as at 31 December 2017 and therefore there is no quantitative effect of IFRS 9 adoption as of 1 January 2018.

The following table shows the original measurement categories in accordance with IAS 39 and the new measurement categories under IFRS 9 for the Group's financial assets as at 1 January 2018:

	Measurement category		IAS 39 closing balance at 31 December 2017	Effect		IFRS 9 opening balance at 1 January 2018
	IAS 39	IFRS 9		Reclassi- fication	Remeasu- rement	
Non-current assets:						
Loans advanced	Loans and receivables	Amortised cost	480,338	(72,241)	(11,771)	396,326
Loans advanced	Loans and receivables	FVPL (mandatory)	-	72,241	(72,241)	-
Equity investments	Available-for-sale	FVOCI (designated)	428,863	-	-	428,863
Current assets:						
Loans advanced	Loans and receivables	Amortised cost	550,406	(90,821)	(1,877)	457,708
Loans advanced	Loans and receivables	FVPL (mandatory)	-	90,821	(90,821)	-
Total			1,459,607	-	(176,710)	1,282,897

The above table represents the transition effect to IFRS 9 before taxation. Related tax effect amounted to USD 2,222 thousand increase in deferred tax assets.

Cash and cash equivalents, trade and other receivables previously classified in accordance with IAS 39 within category loans and receivables were reclassified to category financial assets carried at amortised cost. There were no changes in classification and measurement of financial liabilities.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

The Group has adopted IFRS 15 from 1 January 2018 using the modified retrospective method. Accordingly, the information presented for 2017 has not been restated.

3 Accounting policies (continued)

Sales of goods

IFRS 15 introduced the five-step model for revenue recognition from contracts with customers. The new standard is based on the core principle that revenue is recognized when the control of a good or service transfers to a customer in the amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services.

There is no significant impact for the Group on the timing of commodities revenue recognition under IFRS 15, since usually the transfer of risks and rewards and the transfer of control under the sales contracts are at the same point in time.

Transportation services

A portion of the Group's sales are under Cost and Freight ("CFR") or Cost, Insurance and Freight ("CIF") and Carriage Paid To ("CPT") Incoterms, in which the Group is responsible for providing transportation services after the date the Group transfers control of the goods to the customers. According to the previous standard (IAS 18), the revenue from transportation services (as well as the related costs) for CFR and CIF contracts was recognized upon loading and for CPT contracts at the moment of goods delivery to the first carrier, and was not considered as a separate service. Under IFRS 15, the provision of transportation services for CFR, CIF and CPT contracts should be considered as a separate performance obligation in which a proportion of the transaction price would be allocated and recognized as the transportation services are provided. The impact on the timing of revenue recognition of the proportion allocated to the transportation service is not significant to the six months ended 30 June 2018. Therefore, such revenue has not been presented separately in these condensed consolidated interim financial statements.

Adoption of other new or revised standards and interpretations. The following new amendments to standards became effective for the Group from 1 January 2018, but did not have any material impact on the Group:

- Amendments to IFRS 2 "Share-based Payment" (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- Applying IFRS 9 "Financial Instruments" with IFRS 4 "Insurance Contracts" – Amendments to IFRS 4 (issued on 12 September 2016 and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose to apply temporary exemption option, or when the entity first applies IFRS 9 for entities that choose to apply the overlay approach).
- Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle – Amendments to IFRS 1 and IAS 28 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- Transfers of Investment Property – Amendments to IAS 40 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

In addition to those disclosed in the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2017, amendments to the Conceptual Framework for Financial Reporting were issued on 29 March 2018 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The Group is currently assessing the impact of new standards and interpretations on its consolidated financial statements.

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.

4 Segment information (continued)

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.

Segment information for the six months ended 30 June 2018 is as follows:

	Mining	Steel	Trading	All other segments	Eliminations	Total
External revenue	813,049	789,524	1,950,942	225,005	-	3,778,520
Inter-segment revenue	984,809	1,000,365	-	291,627	(2,276,801)	-
Total revenue	1,797,858	1,789,889	1,950,942	516,632	(2,276,801)	3,778,520
Adjusted EBITDA	1,046,381	397,590	52,902	(6,244)	-	1,490,629
Management EBITDA	1,029,049	404,374	35,355	(5,699)	-	1,463,079
Depreciation and amortisation	74,514	37,795	291	6,122	-	118,722
Interest income	4,448	19,391	24	18,961	-	42,824
Inter-segment interest income	10,463	13,730	-	34,749	(58,942)	-
Interest expense	63,336	17,228	6,405	64,635	-	151,604
Inter-segment interest expense	33,330	22,501	-	3,111	(58,942)	-
Income tax charge	159,203	71,615	3,366	4,229	-	238,413

4 Segment information (continued)

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
Working capital:						
30 June 2018	276,491	348,669	18,393	109,432	-	752,985
31 December 2017	142,308	283,294	48,256	58,685	-	532,543

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

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
Management EBITDA for reportable segments	1,468,778	1,070,232
All other segments Management EBITDA	(5,699)	(15,007)
Total Management EBITDA	1,463,079	1,055,225
<i>Adjustments to EBITDA arising from differences in management accounting and requirements of IFRS:</i>		
Capitalisation of elements of cost of non-current assets recognised as expenses in profit or loss in management accounting	25,412	22,007
Recognition of expenses in profit or loss recognised as non-current assets in management accounting	(668)	(6,249)
Additional loss on disposal of property, plant and equipment	(1,869)	(4,899)
Unrealised profits adjustment	(24,275)	(7,555)
Effect arising from differences in management accounting and requirements of IFRS at the foreign trader	18,960	(3,587)
Employee benefit obligations adjustment	2,630	2,615
Other adjustments	7,360	3,049
Total Adjusted EBITDA	1,490,629	1,060,606
<i>Other reconciling items:</i>		
Depreciation and amortisation	(157,453)	(132,893)
Finance income	43,451	24,581
Finance costs	(165,424)	(226,540)
Foreign exchange (loss)/gain	(103,895)	22,049
Net impairment losses on loans advanced	(2,156)	-
Net gain on disposal of available-for-sale financial assets	-	7,193
Gain on initial recognition of available-for-sale financial assets	-	322
Income tax charge	(235,526)	(169,951)
Profit for the period	869,626	585,367

4 Segment information (continued)

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

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
Russia	1,435,542	1,233,291
Rest of CIS	198,961	179,190
Total CIS	1,634,503	1,412,481
China	-	33,592
Rest of Asia	186,397	57,894
Total Asia	186,397	91,486
Middle East	519,297	312,346
Europe	822,738	731,322
Other countries	615,585	484,102
Total Sales	3,778,520	3,031,737

5 Property, plant and equipment, intangible assets and mineral rights

Six months ended 30 June 2018	Property, plant and equipment	Intangible assets (excluding goodwill)	Mineral rights
Opening net book amount at 1 January 2018	2,464,863	19,705	675,593
Additions	168,002	22,483	14,056
Disposals	(3,192)	-	-
Depreciation and amortisation	(140,885)	(1,645)	(17,420)
Currency translation differences	(202,519)	(2,770)	(54,752)
Closing net book amount at 30 June 2018	2,286,269	37,773	617,477
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

At 30 June 2018, the Group had contractual commitments for the purchase of property, plant and equipment and intangible assets for USD 220,799 thousand (31 December 2017: USD 192,376 thousand).

At 30 June 2018, certain bank borrowings were secured by items of property, plant and equipment with the carrying amount of USD 631 thousand (31 December 2017: USD 700 thousand).

6 Equity investments

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
At 1 January	428,863	883,775
Additions	-	4,267
Disposals	-	(10,888)
Fair value loss	(545)	(92,295)
Currency translation differences	(29,687)	23,880
At 30 June	398,631	808,739

6 Equity investments (continued)

Equity investments (2017: available-for-sale financial assets) include the following:

	30 June 2018	31 December 2017
<i>Listed securities:</i>		
Nautilus Minerals Inc	19,143	16,040
<i>Unlisted securities:</i>		
OOO South Ural Mining & Processing Works	47,856	51,504
AO HC BMC	331,632	361,319
Total	398,631	428,863

At 30 June 2018, the Group held approximately 19.2% (31 December 2017: 18.5%) share in Nautilus Minerals Inc., 19.9% share in OOO South Ural Mining & Processing Works (31 December 2017: 19.9%) and 19.15% share in AO HC BMC (31 December 2017: 19.15%). During the six months ended 30 June 2018 the Group's share in Nautilus Minerals Inc. increased from 18.5% to 19.2% as a result of cancellation by Nautilus Minerals Inc. its treasury shares.

Fair values of the equity investments were determined applying valuation techniques disclosed in Note 11.

7 Short-term and long-term borrowings

	30 June 2018	31 December 2017
Long-term borrowings	1,941,561	2,384,272
Guaranteed notes	1,129,135	1,128,749
Unsecured corporate bonds	636,131	519,632
Total long-term borrowings	3,706,827	4,032,653
Short-term borrowings	511,973	156,392
Short-term part of guaranteed notes	10,260	10,098
Unsecured corporate bonds	18,185	194,468
Bank overdraft	40,213	52,332
Total short-term borrowings	580,631	413,290
Total	4,287,458	4,445,943

Movements in borrowings are analysed as follows:

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
Opening amount at 1 January	4,445,943	4,182,944
Borrowings received	255,518	1,108,392
Issue of guaranteed notes	-	800,000
Transaction costs on borrowings received	(2,493)	(14,421)
Premium accrued due to early repayment of guaranteed notes	-	43,685
Repayments of borrowings	(274,130)	(1,031,678)
Repayments of guaranteed notes	-	(667,271)
Repayments of unsecured corporate bonds	(13)	(17)
Interest accrued	161,691	180,643
Repayments of interest accrued	(154,730)	(153,918)
Premium paid due to early repayment of guaranteed notes	-	(43,685)
Foreign exchange and currency translation differences, net	(144,328)	63,360
Closing amount at 30 June	4,287,458	4,468,034

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 2018 were the same as those applied for the year ended 31 December 2017. The Group recognised no actuarial gain or loss for the six months ended 30 June 2018. For the six months ended 30 June 2017 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.

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 2018	30 June 2017
Current service costs	2,901	2,848
Net interest expense	6,726	7,844
Net periodic benefit costs	9,627	10,692

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

	30 June 2018	31 December 2017
Present value of defined benefit obligations	171,201	182,121
Fair value of plan assets	(1,353)	(1,275)
Net liability in the consolidated interim statement of financial position	169,848	180,846

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 2018 and 31 December 2017 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 2018 and 31 December 2017 is detailed below:

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

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
Loans advanced to the owners of the Company:		
At 31 December 2017 (as previously reported)	707,767	
Effect of IFRS 9 adoption (Note 3)	(3,021)	
At 1 January	704,746	141,211
Loans advanced during the period	437,444	1,006,834
Repayments of loans advanced	(143,708)	(640,706)
Interest income accrued	31,359	15,975
Interest income received	(2,848)	(9,081)
Net impairment losses	(1,817)	-
Foreign exchange and currency translation differences, net	(21,601)	11,157
At 30 June	1,003,575	525,390

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

Currency	30 June 2018	31 December 2017
USD	2.5%-6.7%	2.5%-5.8%
RUB	10.5%-10.8%	10.5%-10.8%

In June 2018 the Company declared dividends in the amount of USD 304,749 thousand (USD 0.0041 per share). As at 30 June 2018 dividends payable to the owners of the Company amounted to USD 25,479 thousand.

9 Balances and transactions with related parties (continued)

(ii) Balances and transactions with other related parties

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
Loans advanced to other related parties:		
At 31 December 2017 (as previously reported)	156,600	
Effect of IFRS 9 adoption (Note 3)	(10,627)	
At 1 January	145,973	53,670
Loans advanced during the period	7,093	16,745
Repayments of loans advanced	(65,444)	-
Interest income accrued	8,255	2,879
Interest income received	(3,536)	-
Net impairment losses	(514)	-
Foreign exchange and currency translation differences, net	(12,560)	1,143
At 30 June	79,267	74,437

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

Currency	30 June 2018	31 December 2017
USD	2.9%-10%	10%
RUB	8.4%-9.8%	8.3%-10.4%

Period-end balances:	30 June 2018	31 December 2017
Trade accounts receivable	3,804	3,324
Other receivables	5,707	5,873
Trade accounts payable	5,164	3,920

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
The transactions carried out during the period:		
Sales of goods and services	5,908	5,286
Sales of property, plant and equipment	15	8,693
Purchases of raw materials and components	4,331	3,596
Purchase of services	9,893	14,543
Finance income	335	1,420

(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 2018 amounted to USD 29,743 thousand (six months ended 30 June 2017: USD 26,147 thousand).

10 Other operating income/(expenses) – net

	Six months ended	
	30 June 2018	30 June 2017
Foreign exchange gain/(loss) on operating activities, net	34,997	(21,132)
Charity expenses	(41,820)	(37,922)
Social costs	(4,804)	(4,039)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(1,676)	(6,592)
Net gain on disposal of available-for-sale financial assets	-	7,193
Other	3,500	(2,204)
Total	(9,803)	(64,696)

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 2017.

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

The levels in the fair value hierarchy into which assets carried at fair value are categorised are as follows:

	30 June 2018			31 December 2017		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
FINANCIAL ASSETS						
Equity investments	19,143	-	379,488	16,040	-	412,823
Loans advanced	-	-	-	n/a	n/a	n/a
Total financial assets carried at fair value	19,143	-	379,488	16,040	-	412,823

At 30 June 2018 and 31 December 2017, included in Level 1 was the Group's investment in Nautilus Minerals Inc. shares. The fair value of Nautilus Minerals Inc. shares is based on Toronto Stock Exchange quotation.

At 30 June 2018 and 31 December 2017, 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.

At 30 June 2018, loans advanced measured at fair value (Level 3) included certain loans reclassified from loans and receivables category to FVPL as a result of IFRS 9 adoption (Note 3).

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 14.0% (31 December 2017: 13.4%) based on the market interest rates. During the six months ended 30 June 2018 the Group recognised a fair value loss of USD 3,648 thousand (six months ended 30 June 2017: a fair value gain of USD 1,107 thousand) in other comprehensive income.

At 30 June 2018, if the post-tax RUB-nominated rate was 1.0% (31 December 2017: 1.0%) lower/higher with all other variables held constant, the estimated fair value of the investment would have been USD 8,854 thousand higher and USD 7,292 thousand lower, respectively (31 December 2017: USD 10,801 thousand higher and USD 8,747 thousand lower, respectively).

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 29 years. There were no significant changes in the fair value of the investment during the six months ended 30 June 2018. Key assumptions and valuation techniques are disclosed in the annual financial statements for the year ended 31 December 2017. During the six months ended 30 June 2018 the Group recognised a currency translation loss of USD 29,687 thousand (30 June 2017: gain of USD 8,962 thousand) in other comprehensive income.

There were no transfers into or out of Level 3 during the six months ended 30 June 2018.

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

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,
- 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 2018 was USD 1,109,412 thousand (31 December 2017: USD 1,179,441 thousand).

The market value of the unsecured corporate bonds based on the Moscow Stock Exchange quotation as at 30 June 2018 was USD 702,228 thousand (31 December 2017: USD 766,743 thousand).

At 30 June 2018, the fair value of borrowings exceeded their carrying amount by USD 72,876 thousand (31 December 2017: USD 96,419 thousand).

At 30 June 2018, the fair value of the loans advanced exceeded their carrying amount by USD 29,128 thousand. At 31 December 2017 the fair values of the loans advanced approximate their carrying amounts.

At 30 June 2018, the fair value of the liability to the regional administration exceeded its carrying amount by USD 10,466 thousand (31 December 2017: USD 9,444 thousand).

12 Events after the reporting period

No significant events occurred after the reporting period.

Перевод с английского языка на русский язык

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

**СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

30 июня 2018 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.....	9
5 Основные средства, нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых.....	13
6 Долевые инструменты.....	13
7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.....	14
8 Обязательства по выплатам сотрудникам.....	14
9 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	15
10 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто.....	16
11 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов.....	16
12 События после окончания отчетного периода.....	18



Заключение об обзорной проверке промежуточной финансовой информации

Акционерам акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних обществ (далее – Группа) по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, 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 2018 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)

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603050547

	Прим.	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	5	2 286 269	2 464 863
Права на добычу полезных ископаемых	5	617 477	675 593
Гудвил		298 642	325 376
Нематериальные активы	5	37 773	19 705
Долевые инструменты	6	398 631	428 863
Займы выданные		693 425	480 338
Отложенные налоговые активы		50 863	46 891
Прочие долгосрочные активы		35 014	26 374
Итого долгосрочные активы		4 418 094	4 468 003
Краткосрочные активы:			
Запасы		550 697	561 201
Торговая и прочая дебиторская задолженность		678 432	531 207
Займы выданные		396 587	550 406
Предоплата по текущему налогу на прибыль		799	2 051
Денежные средства и их эквиваленты		477 368	390 372
Итого краткосрочные активы		2 103 883	2 035 237
ИТОГО АКТИВЫ		6 521 977	6 503 240
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		176 382	176 382
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		974 756	770 268
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		1 151 138	946 650
Неконтролирующая доля		58 721	1 088
ИТОГО КАПИТАЛ		1 209 859	947 738
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	7	3 706 827	4 032 653
Отложенные налоговые обязательства		275 496	292 814
Обязательство перед областной администрацией		26 506	27 065
Торговая и прочая кредиторская задолженность		5 271	5 388
Обязательства по выплатам сотрудникам	8	169 848	180 846
Итого долгосрочные обязательства		4 183 948	4 538 766
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	7	580 631	413 290
Торговая и прочая кредиторская задолженность		370 889	465 975
Обязательства по текущему налогу на прибыль		43 305	33 850
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		100 251	97 002
Дивиденды к уплате		29 583	3 034
Обязательство перед областной администрацией		3 511	3 585
Итого краткосрочные обязательства		1 128 170	1 016 736
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5 312 118	5 555 502
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		6 521 977	6 503 240

Утверждено и подписано 22 августа 2018 г.

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

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Выручка		3 778 520	3 031 737
Себестоимость продаж		(1 801 902)	(1 475 528)
Валовая прибыль		1 976 618	1 556 209
Коммерческие расходы		(438 201)	(432 660)
Общие и административные расходы		(160 441)	(166 895)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		-	22 138
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	10	(9 803)	(64 696)
Операционная прибыль		1 368 173	914 096
Финансовые доходы		43 451	24 581
Финансовые расходы		(165 424)	(226 540)
Убыток от обесценения займов выданных (Отрицательная)/положительная курсовая разница по кредитам и займам выданным, нетто		(2 156)	-
		(138 892)	43 181
Прибыль до налога на прибыль		1 105 152	755 318
Расходы по налогу на прибыль		(235 526)	(169 951)
Прибыль за период		869 626	585 367
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)
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)
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Убыток от изменения справедливой стоимости долевого инструмента, возникший в течение года	6	(545)	-
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	8	-	(1 498)
Пересчет в валюту представления отчетности		(121 361)	24 962
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(121 906)	23 464
Итого прочий совокупный доход за период		(121 906)	(76 024)
Итого совокупный доход за период		747 720	509 343
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		855 232	577 801
Неконтролирующую долю		14 394	7 566
		869 626	585 367
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников Компании		733 326	501 777
Неконтролирующую долю		14 394	7 566
		747 720	509 343
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в долларах США на акцию)		0,0114	0,0077

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налога на прибыль		1 105 152	755 318
<i>Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		138 385	112 840
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		19 068	20 053
Финансовые расходы, нетто		121 973	201 959
Отрицательная/(положительная) курсовая разница, нетто		103 895	(22 049)
Убыток от обесценения займов выданных		2 156	-
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	(7 193)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		-	(22 138)
Прочее		215	6 186
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		(34 239)	(73 850)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(188 329)	30 397
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(25 349)	(14 197)
Обязательства по выплатам сотрудникам		(2 406)	(2 615)
Проценты уплаченные		(157 921)	(168 378)
Налог на прибыль уплаченный		(221 465)	(233 287)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	7	-	(43 685)
Прочие финансовые расходы		(32)	(400)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		861 103	538 961
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств, прав на добычу полезных ископаемых и нематериальных активов		(234 329)	(187 613)
Приобретение финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи		-	(4 000)
Поступления от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	6	-	10 888
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		-	18 796
Займы выданные		(448 954)	(1 104 231)
Погашение займов выданных		209 152	640 706
Проценты полученные		9 577	13 067
Прочее		57	52
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(464 497)	(612 335)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов	7	(274 143)	(1 698 966)
Привлечение кредитов и займов	7	255 518	1 908 392
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		(5 000)	(10)
Дивиденды, уплаченные дочерними предприятиями неконтролирующей доле		(19)	(14 154)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании		(275 822)	(248 832)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(299 466)	(53 570)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(10 144)	3 939
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		86 996	(123 005)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		390 372	988 647
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		477 368	865 642

	Приходится на долю собственников Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 31 декабря 2017 г. (отражено ранее)	176 382	(1 684 846)	2 455 114	946 650	1 088	947 738
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 (Прим. 3)	-	-	(174 488)	(174 488)	-	(174 488)
Остаток на 1 января 2018 г.	176 382	(1 684 846)	2 280 626	772 162	1 088	773 250
Прибыль за период	-	-	855 232	855 232	14 394	869 626
Прочий совокупный (убыток)/доход						
Убыток от изменения справедливой стоимости долевого инструмента	-	(545)	-	(545)	-	(545)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(121 361)	-	(121 361)	-	(121 361)
Итого прочий совокупный убыток	-	(121 906)	-	(121 906)	-	(121 906)
Итого совокупный (убыток)/доход за период, закончившийся 30 июня 2018 г.	-	(121 906)	855 232	733 326	14 394	747 720
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	(49 601)	(49 601)	44 601	(5 000)
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями неконтролирующей доле	-	-	-	-	(1 362)	(1 362)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	-	-	(304 749)	(304 749)	-	(304 749)
Остаток на 30 июня 2018 г.	176 382	(1 806 752)	2 781 508	1 151 138	58 721	1 209 859
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, имеющихся в наличии для продажи	-	(92 295)	-	(92 295)	-	(92 295)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся 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)
Перевод нераспределенной прибыли 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

Прилагаемые примечания на стр. 5 - 18 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 2018 г. и 31 декабря 2017 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит USM Holdings Limited) принадлежало 100% акций Компании.

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владевший 49% USM Holdings Limited через принадлежащую ему на 100% ABU Holding International Limited.

2 Основа подготовки финансовой информации

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 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 2017 г., подготовленной в соответствии с требованиями МСФО.

Ключевые бухгалтерские оценки. При подготовке консолидированной 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 2017 г. Исключение составляют допущения и оценки, использованные при первом применении Группой МСФО (IFRS) 9 (Прим. 3); допущения, использованные для определения справедливой стоимости долевых инструментов (Прим. 11) и изменения расчета резерва по налогу на прибыль.

Условия осуществления деятельности. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. В 2017 и 2018 годах российская экономика показала рост после преодоления экономического спада 2015 и 2016 годов. Колебания цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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

2 Основа подготовки финансовой информации (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2018 г. обменный курс, примененный для пересчета активов и обязательств, составлял 1 долл. США к 62,7565 руб. (31 декабря 2017 г.: 1 долл. США к 57,6002).

Для перевода в валюту представления отчетности доходов и расходов за период 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., применялись средние обменные курсы за каждый квартал. Средний обменный курс, примененный для пересчета доходов и расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., составлял 1 долл. США к 56,8803 руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.: 1 долл. США к 58,8442 руб.) и за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., составлял 1 долл. США к 61,7998 руб. (за три месяца, закончившихся 30 июня 2017 г., составлял 1 долл. США к 57,1451 руб.).

3 Основные положения учетной политики

Принятые принципы учетной политики соответствуют тем принципам, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., за исключением налога на прибыль, который начислен в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации с использованием эффективной ставки налога, которая, как ожидается, будет применена к доходу за весь год; а также изменений в результате применения МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Группа применила МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в июле 2014 года, с даты вступления в силу 1 января 2018 года. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований стандарта МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Основные изменения в учетной политике Группы, связанные с применением МСФО (IFRS) 9, заключаются в следующем:

Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», все долговые финансовые активы, по которым предусмотренные договором денежные потоки не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основного долга (ИПОДП), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Для долговых финансовых активов, по которым предусмотренные договором денежные потоки являются ИПОДП, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, используемой руководством для управления данными инструментами:

- долговые финансовые активы, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- долговые финансовые активы, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- долговые финансовые активы, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, оцениваются по ССПУ.

Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке того, являются ли договорные денежные потоки ИПОДП.

Для целей оценки, являются ли договорные денежные потоки ИПОДП, основная сумма непогашенной задолженности определяется как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. «Проценты» определяются как вознаграждение за временную стоимость денег и за кредитный риск, связанный с основной суммой задолженности, непогашенной в течение определенного периода времени, а также за другие основные кредитные риски и издержки (например, риск ликвидности и административные расходы), а также рентабельность.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по усмотрению организации принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевым финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевого финансового инструмента, классифицированного как оцениваемый по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода без дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель расчета резерва от понесенных кредитных убытков, применяемую в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что Группа при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными, должна отражать резервы равные ОКУ за двенадцать месяцев (или ОКУ за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ОКУ за весь срок действия актива.

ОКУ представляют собой оценку приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенных с учетом вероятности (т.е. средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в течение определенного промежутка времени в качестве весовых коэффициентов). Оценка ОКУ должна отражать объективный расчет величины убытков и определяться в ходе анализа диапазона возможных сценариев. ОКУ рассчитывается путем перемножения следующих компонентов:

Задолженность на момент дефолта (ЗД) – оценочная величина кредитных требований, подверженных риску на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемого изменения величины кредитных требований после отчетной даты, в том числе связанного с выплатами основного долга и процентов.

Вероятность дефолта (ВД) - оценочное значение вероятности наступления дефолта в течение определенного промежутка времени.

Потери при дефолте (ПД) - оценочная величина убытков в результате наступления дефолта, основанная на разнице в суммах договорных денежных потоков к получению и денежных потоков, которые рассчитывает получить кредитор, в том числе от реализации обеспечения. Как правило, данная величина выражается в процентах от ЗД.

Переход

Изменения в учетной политике, возникшие в результате принятия МСФО (IFRS) 9, были применены ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

Данные предыдущих периодов не были пересчитаны. Различия в балансовой стоимости финансовых активов, возникшие в результате принятия МСФО (IFRS) 9, отражаются в нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года. Таким образом, информация за 2017 год не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, не является сопоставимой с информацией, представленной за 2018 год в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Применение МСФО (IFRS) 9 привело к реклассификациям и переоценкам, описанным ниже:

- определенные займы, выданные Группой, классифицируются в соответствии с МСФО (IFRS) 9, как в обязательном порядке оцениваемые по ССПУ, поскольку договорные денежные потоки этих активов не являются ИПОДП;
- все долевыми инвестициями, удерживаемые Группой, были отнесены к категории переоцениваемых по ССПСД согласно МСФО (IFRS) 9;

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

- в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Группа рассчитала ОКУ за двенадцать месяцев для выданных займов (согласно требованиям МСФО (IAS) 39, Группа не признавала обесценение по выданным займам). Величина ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам, торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2018 года несущественно отличается от суммы признанных резервов в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2017 года, в связи с чем не было количественного эффекта от применения МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года.

В следующей таблице представлены категории оценки финансовых активов в соответствии с МСФО (IAS) 39 и новые категории оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года:

	Категория оценки		Исходящее сальдо на 31 декабря 2017 по МСФО (IAS) 39	Влияние		Входящее сальдо на 1 января 2018 по МСФО (IFRS) 9
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Реклассификация	Пере-оценка	
Долгосрочные активы:						
Займы выданные	Займы и ДЗ	Амортизированная стоимость	480 338	(72 241)	(11 771)	396 326
Займы выданные	Займы и ДЗ	ССПУ (обязательно)	-	72 241	(72 241)	-
Долевые инвестиции	Имеющиеся в наличии для продажи	ССПСД (по определению)	428 863	-	-	428 863
Краткосрочные активы:						
Займы выданные	Займы и ДЗ	Амортизированная стоимость	550 406	(90 821)	(1 877)	457 708
Займы выданные	Займы и ДЗ	ССПУ (обязательно)	-	90 821	(90 821)	-
Итого			1 459 607	-	(176 710)	1 282 897

В таблице выше показан эффект перехода на МСФО (IFRS) 9 без учета налогового эффекта, который в совокупности составил 2 222 тыс. долл. США увеличения отложенных налоговых активов.

Денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность, ранее классифицируемые в соответствии с МСФО (IAS) 39 в категорию займы и дебиторская задолженность, были реклассифицированы в категорию финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. В отношении финансовых обязательств изменения в классификации и оценке отсутствуют.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

Группа применила МСФО (IFRS) 15 с даты вступления в силу 1 января 2018 года, используя упрощенный ретроспективный подход. Таким образом, данные за 2017 год не пересчитывались.

Выручка от продажи товаров

МСФО (IFRS) 15 ввел в действие пятиступенчатую модель признания выручки по договорам с покупателями. Основопологающим принципом нового стандарта является признание выручки в момент перехода контроля над товаром или услугой к покупателю в сумме вознаграждения, на которое рассчитывает продавец при продаже этого товара или услуги.

Положения МСФО (IFRS) 15 существенно не изменили момент признания выручки от реализации товаров Группой по той причине, что обычно момент перехода рисков и вознаграждений и момент перехода контроля по договорам с покупателями совпадают.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Услуги по транспортировке

Часть своих продаж Группа осуществляет на условиях «Cost and Freight» («CFR», стоимость и фрахт) или «Cost, Insurance and Freight» («CIF», стоимость, страхование и фрахт) и «Carriage Paid To» («CPT», перевозка оплачена до) правил Инкотермс. По этим условиям Группа берет на себя обязательство по оказанию услуг по транспортировке после того, как передаст покупателю контроль над товаром. В соответствии с требованиями предыдущего стандарта (МСФО (IAS) 18), выручка от реализации услуг по транспортировке (а также связанные с ними расходы) по условиям CFR и CIF признавалась в момент погрузки товаров на борт судна, по условиям CPT – в момент передачи товаров первому перевозчику, при этом выручка от реализации услуг по транспортировке не рассматривалась как отдельная услуга. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 оказание услуг по транспортировке по условиям CFR, CIF и CPT должно классифицироваться как отдельная обязанность к исполнению, в которой часть договорной цены за товар должна быть распределена на услуги по транспортировке, и эта выручка должна признаваться по мере оказания услуг. Влияние нового стандарта на период признания той части выручки, которая была распределена на услуги по транспортировке, не является существенным для периода шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2018 г. Таким образом, выручка от реализации услуг по транспортировке не была представлена отдельно в этой сокращенной консолидированной промежуточной информации.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций. С 1 января 2018 г. вступили в силу следующие поправки к стандартам, применимые для Группы, которые не имеют существенного влияния на Группу:

- Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 г. и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Дополнительно к поправкам и разъяснениям, описанным в консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., 29 марта 2018 г. были внесены поправки к «Концептуальным основам финансовой отчетности» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2020 г. или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния новых стандартов и разъяснений на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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.

4 Информация по сегментам (продолжение)

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);
- Metallurgical segment: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, Уральскую Сталь и ООО «Уральская металлоломная компания»);
- Торговые операции - продажа продукции Группы за рубежом (включает Metallinvest Trading AG, Metallinvest Logistics DWC LLC и Metallinvest 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».

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.

4 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 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	813 049	789 524	1 950 942	225 005	-	3 778 520
Выручка от операций между сегментами	984 809	1 000 365	-	291 627	(2 276 801)	-
Итого выручка	1 797 858	1 789 889	1 950 942	516 632	(2 276 801)	3 778 520
Скорректированная EBITDA	1 046 381	397 590	52 902	(6 244)	-	1 490 629
Управленческая EBITDA	1 029 049	404 374	35 355	(5 699)	-	1 463 079
Амортизация основных средств, нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	74 514	37 795	291	6 122	-	118 722
Процентные доходы	4 448	19 391	24	18 961	-	42 824
Процентные доходы от других сегментов	10 463	13 730	-	34 749	(58 942)	-
Процентные расходы	63 336	17 228	6 405	64 635	-	151 604
Процентные расходы другим сегментам	33 330	22 501	-	3 111	(58 942)	-
Расходы по налогу на прибыль	159 203	71 615	3 366	4 229	-	238 413

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, нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	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
Оборотный капитал						
30 июня 2018 г.	276 491	348 669	18 393	109 432	-	752 985
31 декабря 2017 г.	142 308	283 294	48 256	58 685	-	532 543

4 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за период:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Управленческая EBITDA отчетных сегментов	1 468 778	1 070 232
Управленческая EBITDA прочих сегментов	(5 699)	(15 007)
Итого Управленческая EBITDA	1 463 079	1 055 225
<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	25 412	22 007
Признание расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	(668)	(6 249)
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(1 869)	(4 899)
Корректировка на величину нерезализованной прибыли	(24 275)	(7 555)
<i>Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера</i>	18 960	(3 587)
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	2 630	2 615
Прочие корректировки	7 360	3 049
Скорректированная EBITDA	1 490 629	1 060 606
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	(157 453)	(132 893)
Финансовые доходы	43 451	24 581
Финансовые расходы	(165 424)	(226 540)
(Отрицательная)/положительная курсовая разница, нетто	(103 895)	22 049
Убыток от обесценения займов выданных	(2 156)	-
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	7 193
Прибыль при первоначальном признании финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	322
Расходы по налогу на прибыль	(235 526)	(169 951)
Прибыль за период	869 626	585 367

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

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Россия	1 435 542	1 233 291
Другие страны СНГ	198 961	179 190
Итого страны СНГ	1 634 503	1 412 481
Китай	-	33 592
Другие страны Азии	186 397	57 894
Итого страны Азии	186 397	91 486
Ближний Восток	519 297	312 346
Европа	822 738	731 322
Другие страны	615 585	484 102
Итого выручка	3 778 520	3 031 737

5 Основные средства, нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.	Основные средства	Нематериальные активы (за исключением гудвила)	Права на добычу полезных ископаемых
Балансовая стоимость на 1 января 2018 г.	2 464 863	19 705	675 593
Поступления	168 002	22 483	14 056
Выбытия	(3 192)	-	-
Амортизационные отчисления	(140 885)	(1 645)	(17 420)
Пересчет в валюту представления отчетности	(202 519)	(2 770)	(54 752)
Балансовая стоимость на 30 июня 2018 г.	2 286 269	37 773	617 477

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.	2 139 541	13 420	675 313
Поступления	184 606	3 367	-
Выбытия	(14 994)	-	-
Амортизационные отчисления	(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

На 30 июня 2018 г. договорные обязательства Группы по приобретению основных средств и нематериальных активов составляли 220 799 тыс. долл. США (31 декабря 2017 г.: 192 376 тыс. долл. США).

На 30 июня 2018 г. основные средства балансовой стоимостью 631 тыс. долл. США были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам (31 декабря 2017 г.: 700 тыс. долл. США)

6 Долевые инструменты

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
На 1 января	428 863	883 775
Поступления	-	4 267
Выбытия	-	(10 888)
Убыток от изменения справедливой стоимости	(545)	(92 295)
Пересчет в валюту представления отчетности	(29 687)	23 880
На 30 июня	398 631	808 739

Долевые инструменты (2017 г.: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) включают следующее:

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
Nautilus Minerals Inc.	19 143	16 040
<i>Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	47 856	51 504
АО «ХК «БГК»	331 632	361 319
Итого	398 631	428 863

На 30 июня 2018 г. Группа владела примерно 19,2% (31 декабря 2017 г.: 18,5%) акций Nautilus Minerals Inc., 19,9% капитала ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» (31 декабря 2017 г.: 19,9%) и 19,15% акций АО «ХК «БГК» (31 декабря 2017 г.: 19,15%). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., доля Группы в Nautilus Minerals Inc. увеличилась с 18,5% до 19,2% в результате погашения Nautilus Minerals Inc. собственных акций.

Справедливая стоимость долевых инструментов была определена с использованием методов оценки, раскрытых в Примечании 11.

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долгосрочные кредиты и займы	1 941 561	2 384 272
Гарантированные облигации	1 129 135	1 128 749
Необеспеченные корпоративные облигации	636 131	519 632
Итого долгосрочные кредиты и займы	3 706 827	4 032 653
Краткосрочные кредиты и займы	511 973	156 392
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	10 260	10 098
Необеспеченные корпоративные облигации	18 185	194 468
Банковские овердрафты	40 213	52 332
Итого краткосрочные кредиты и займы	580 631	413 290
Итого	4 287 458	4 445 943

Анализ изменений в кредитах и займах представлен ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Входящее сальдо на 1 января	4 445 943	4 182 944
Привлечение кредитов и займов	255 518	1 108 392
Выпуск гарантированных облигаций	-	800 000
Затраты по сделке по привлеченным кредитам	(2 493)	(14 421)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	-	43 685
Погашение кредитов и займов	(274 130)	(1 031 678)
Погашение гарантированных облигаций	-	(667 271)
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	(13)	(17)
Начисленные процентные расходы	161 691	180 643
Погашение процентов	(154 730)	(153 918)
Погашение премии к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	-	(43 685)
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	(144 328)	63 360
Исходящее сальдо на 30 июня	4 287 458	4 468 034

8 Обязательства по выплатам сотрудникам

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

Для целей актуарной оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., использовались те же основные допущения, что и для года, закончившегося 31 декабря 2017 г. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., у Группы не возникло актуарной прибыли или убытка. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., в результате уменьшения ставки дисконтирования с 8.3% до 8.0% и уменьшения ставки инфляции с 5.0% до 4.8% Группа признала актуарный убыток в размере 1,498 тыс. 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 2018 г.	30 июня 2017 г.
Стоимость услуг текущего периода	2 901	2 848
Чистые затраты на проценты	6 726	7 844
Чистые периодические затраты по выплатам	9 627	10 692

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

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	171 201	182 121
Справедливая стоимость активов плана	(1 353)	(1 275)
Чистые обязательства в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении	169 848	180 846

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 2018 г. и 31 декабря 2017 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 2018 г. и 31 декабря 2017 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с собственниками Компании

Займы, выданные собственникам Компании:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
На 31 декабря 2017 г. (отражено ранее)	707 767	-
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 (Прим. 3)	(3 021)	-
На 1 января	704 746	141 211
Займы, выданные в течение периода	437 444	1 006 834
Погашение займов выданных	(143 708)	(640 706)
Начисленный процентный доход	31 359	15 975
Проценты полученные	(2 848)	(9 081)
Убыток от обесценения займов выданных	(1 817)	-
Пересчет в валюту представления отчетности и курсовая разница, нетто	(21 601)	11 157
На 30 июня	1 003 575	525 390

Займы выданы собственникам Компании под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долл. США	2,5%-6,7%	2,5%-5,8%
Рубли	10,5%-10,8%	10,5%-10,8%

В июне 2018 г. Компания объявила дивиденды на общую сумму 304 749 тыс. долл. США (0,0041 долл. США на акцию). На 30 июня 2018 г. дивиденды к уплате собственникам составили 25 479 тыс. долл. США.

(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
На 31 декабря 2017 г. (отражено ранее)	156 600	-
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 (Прим. 3)	(10 627)	-
На 1 января	145 973	53 670
Займы, выданные в течение периода	7 093	16 745
Погашение займов выданных	(65 444)	-
Начисленный процентный доход	8 255	2 879
Проценты полученные	(3 536)	-
Убыток от обесценения займов выданных	(514)	-
Пересчет в валюту представления отчетности и курсовая разница, нетто	(12 560)	1 143
На 30 июня	79 267	74 437

Займы выданы прочим связанным сторонам под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долл. США	2,9%-10%	10%
Рубли	8,4%-9,8%	8,3%-10,4%

9 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки на конец периода:	30 июня 2018 г. 31 декабря 2017 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	3 804
Прочая дебиторская задолженность	5 707	5 873
Торговая кредиторская задолженность	5 164	3 920

Операции осуществленные в течение периода:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Реализация товаров и услуг	5 908	5 286
Реализация основных средств	15	8 693
Приобретение сырья и материалов	4 331	3 596
Приобретение услуг	9 893	14 543
Финансовые доходы	335	1 420

(iii) Вознаграждение ключевому управляющему персоналу

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

Общая сумма вознаграждения ключевому управляющему персоналу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., включенная в состав общих и административных расходов, составила 29 743 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: 26 147 тыс. долл. США).

10 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Положительная/(отрицательная) курсовая разница по операционной деятельности, нетто	34 997	(21 132)
Расходы на благотворительность	(41 820)	(37 922)
Расходы на социальные нужды	(4 804)	(4 039)
Убыток от выбытия основных средств	(1 676)	(6 592)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	7 193
Прочее	3 500	(2 204)
Итого	(9 803)	(64 696)

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), кредитному риску и риску 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 2017 г.

С 31 декабря 2017 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 котировочным 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

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

	30 июня 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Долевые инструменты	19 143	-	379 488	16 040	-	412 823
Займы выданные	-	-	-	н/п	н/п	н/п
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	19 143	-	379 488	16 040	-	412 823

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. уровень 1 включал инвестицию Группы в акции Nautilus Minerals Inc. Справедливая стоимость инвестиций Группы в акции Nautilus Minerals Inc. основана на котировках Фондовой биржи Торонто.

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК». Обе компании не торгуются на бирже.

На 30 июня 2018 г. займы выданные, оцениваемые по справедливой стоимости (уровень 3), включали определенные займы, рекласифицированные из категории займы и дебиторская задолженность в категорию оцениваемые по ССПУ в результате применения МСФО (IFRS) 9 (Прим. 3).

Справедливая стоимость инвестиции в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» оценивается с учетом денежных потоков, дисконтированных по выраженной в рублях ставке после налогообложения в размере 14,0% (31 декабря 2017 г.: 13,4%) с использованием рыночной процентной ставки. За период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости в размере 3 648 тыс. долл. США (за период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: доход в размере 1 107 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

На 30 июня 2018 г., если выраженная в рублях ставка после налогообложения была бы на 1,0% (31 декабря 2017 г.: 1,0%) ниже/выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 8 854 тыс. долл. США выше и на 7 292 тыс. долл. США ниже соответственно (31 декабря 2017 г.: на 10 801 тыс. долл. США выше и на 8 747 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 29 лет. За шесть месяцев 2018 г. не произошло существенных изменений в справедливой стоимости инвестиции. Ключевые допущения и техники оценки раскрыты в годовой финансовой отчетности на 31 декабря 2017 г. За период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., Группа признала убыток от пересчета в валюту представления отчетности в размере 29 687 тыс. долл. США (шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: доход в размере 8 962 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 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;
- Денежные средства и их эквиваленты;
- Торговая и прочая кредиторская задолженность;
- Дивиденды к уплате;
- Банковские овердрафты.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций согласно котировкам Ирландской фондовой биржи на 30 июня 2018 составляла 1 109 412 тыс. долл. США (31 декабря 2017 г.: 1 179 441 тыс. долл. США).

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Фондовой Биржи на 30 июня 2018 г. составляла 702 228 тыс. долл. США (31 декабря 2017 г.: 766 743 тыс. долл. США).

На 30 июня 2018 г. справедливая стоимость кредитов и займов превышала их балансовую стоимость на 72 876 тыс. долл. США (31 декабря 2017 г.: 96 419 тыс. долл. США).

На 30 июня 2018 г. справедливая стоимость займов выданных превышала их балансовую стоимость на 29 128 тыс. долл. США. На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость займов выданных была приблизительно равна их балансовой стоимости.

На 30 июня 2018 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 10 466 тыс. долл. США (31 декабря 2017 г.: 9 444 тыс. долл. США).

12 События после окончания отчетного периода

После окончания отчетного периода существенных событий не произошло.