

AO Holding Company METALLOINVEST

**Condensed consolidated interim financial
information**

30 June 2019

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	5
4	Segment information.....	7
5	Property, plant and equipment, intangible assets and mineral rights	10
6	Equity investments	10
7	Short-term and long-term borrowings	11
8	Employee benefit obligations.....	11
9	Balances and transactions with related parties.....	12
10	Other operating income/(expenses) – net.....	13
11	Financial risk management and fair value of financial instruments.....	14
12	Events after the reporting period.....	15



Report on Review of Condensed Consolidated Interim Financial Information

To the Shareholders of AO Holding Company METALLOINVEST:

Introduction

We have reviewed the accompanying consolidated interim statement of financial position of AO Holding Company METALLOINVEST and its subsidiaries (together – the “Group”) as of 30 June 2019 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, and the related explanatory notes. 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 condensed consolidated 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 2019

Moscow, Russian Federation

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

Audited entity:
AO Holding Company METALLOINVEST

Record made in the Unified State Register of Legal Entities on 05 July 2002 under State Registration Number 1027700006289

Rublyovskoye shosse, 28, Moscow, Russia

Independent auditor:
AO PricewaterhouseCoopers Audit

Registered by the Government Agency Moscow Registration Chamber on 28 February 1992 under No. 008.890

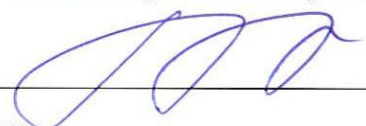
Record made in the Unified State Register of Legal Entities on 22 August 2002 under State Registration Number 1027700148431

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

Principal Registration Number of the Record in the Register of Auditors and Audit Organizations – 11603050547

	Note	30 June 2019	31 December 2018
ASSETS			
Non-current assets:			
Property, plant and equipment	5	2,577,544	2,154,396
Mineral rights	5	581,102	542,708
Goodwill		297,131	269,779
Intangible assets	5	49,174	42,629
Equity investments	6	380,524	350,502
Loans advanced		2,132,600	1,275,876
Deferred income tax assets		75,913	52,425
Other non-current assets		44,514	38,958
Total non-current assets		6,138,502	4,727,273
Current assets:			
Inventories		694,503	680,534
Trade and other receivables		705,962	698,948
Current income tax prepayments		2,838	8,630
Cash and cash equivalents		527,911	693,087
Total current assets		1,931,214	2,081,199
TOTAL ASSETS		8,069,716	6,808,472
EQUITY			
Share capital		176,382	176,382
Retained earnings and other reserves		2,177,312	1,323,588
Equity attributable to the Company's owners		2,353,694	1,499,970
Non-controlling interest		313,462	273,287
TOTAL EQUITY		2,667,156	1,773,257
LIABILITIES			
Non-current liabilities:			
Long-term borrowings	7	3,588,920	3,830,295
Deferred income tax liabilities		278,215	263,798
Employee benefit obligations	8	160,632	131,532
Long-term lease liability		105,832	-
Liability to the regional administration		26,591	22,627
Accounts payable		14,553	17,487
Total non-current liabilities		4,174,743	4,265,739
Current liabilities:			
Short-term borrowings	7	409,380	220,685
Accounts payable		421,665	397,981
Dividends payable		1,014	2,744
Liability for acquisition of additional interest in the subsidiary	12	203,427	-
Value added tax and other taxes payable		132,039	113,540
Income tax payable		52,004	31,578
Short-term lease liability		4,823	-
Liability to the regional administration		3,465	2,948
Total current liabilities		1,227,817	769,476
TOTAL LIABILITIES		5,402,560	5,035,215
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		8,069,716	6,808,472

Approved for issue and signed on 22 August 2019.



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 2019
(in thousands of US dollars, unless otherwise stated)



	Note	Six months ended	
		30 June 2019	30 June 2018
Sales		3,584,423	3,778,520
Cost of sales		(1,615,890)	(1,801,902)
Gross profit		1,968,533	1,976,618
Distribution expenses		(469,399)	(438,201)
General and administrative expenses		(155,722)	(160,441)
Other operating income/(expenses) – net	10	(145,347)	(9,803)
Operating profit		1,198,065	1,368,173
Finance income		100,123	43,451
Finance costs		(214,386)	(165,424)
Change in credit loss allowance on loans advanced, net		15,801	(2,156)
Foreign exchange gain/(loss) from borrowings and loans advanced – net		197,007	(138,892)
Profit before income tax		1,296,610	1,105,152
Income tax charge		(276,479)	(235,526)
Profit for the period		1,020,131	869,626
Other comprehensive income			
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss:</i>			
Fair value loss arising on equity investments	6	(396)	(545)
Remeasurements of employee benefit obligations	8	(12,261)	-
Currency translation differences		226,138	(121,361)
Total items that will not be reclassified to profit or loss		213,481	(121,906)
Total other comprehensive income/(loss) for the period		213,481	(121,906)
Total comprehensive income for the period		1,233,612	747,720
Profit is attributable to:			
Owners of the Company		979,956	855,232
Non-controlling interests		40,175	14,394
		1,020,131	869,626
Total comprehensive income is attributable to:			
Owners of the Company		1,193,437	733,326
Non-controlling interests		40,175	14,394
		1,233,612	747,720
Basic and diluted earnings per ordinary share for profit attributable to the owners of the Company (in USD per share)			
		0.0131	0.0114

The accompanying notes on pages 5 to 15 are an integral part of this condensed consolidated interim financial information.

		Six months ended	
	Note	30 June 2019	30 June 2018
Cash flows from operating activities:			
Profit before income tax		1,296,610	1,105,152
<i>Reconciliation between profit before income tax and net cash from operating activities:</i>			
Depreciation		142,234	138,385
Amortisation of intangible assets and mineral rights		21,867	19,068
Finance cost (net)		114,263	121,973
Foreign exchange (gain)/loss		(120,674)	103,895
Change in credit loss allowance on loans advanced, net		(15,801)	2,156
Other		(19,906)	215
<i>Changes in:</i>			
Inventories		49,371	(34,239)
Trade and other receivables		71,835	(188,329)
Trade and other payables		(17,319)	(25,349)
Employee benefit obligations		(2,892)	(2,406)
Interest paid		(140,662)	(157,921)
Income tax paid		(283,051)	(221,465)
Premium paid on early redemption of guaranteed notes	7	(1,398)	-
Other finance charges		(643)	(32)
Net cash from operating activities		1,093,834	861,103
Cash flows from investing activities:			
Purchases of property, plant and equipment, mineral rights and intangible assets		(220,610)	(234,329)
Loans advanced		(862,131)	(448,954)
Repayments of loans advanced		141,384	209,152
Interest received		7,012	9,577
Other		31	57
Net cash used in investing activities		(934,314)	(464,497)
Cash flows from financing activities:			
Repayment of borrowings	7	(368,218)	(274,143)
Lease payments		(6,755)	-
Proceeds from borrowings	7	207,290	255,518
Acquisition of additional interest in subsidiaries		-	(5,000)
Dividends paid by the Group's subsidiaries to non-controlling interests		(219)	(19)
Dividends paid to owners of the Company		(140,360)	(275,822)
Net cash used in financing activities		(308,262)	(299,466)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		(16,434)	(10,144)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(165,176)	86,996
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		693,087	390,372
Cash and cash equivalents at the end of the period		527,911	477,368

	Attributable to owners of the Company				Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Other reserves	Retained earnings	Total		
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	-	-	(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 2019	176,382	(1,995,097)	3,318,685	1,499,970	273,287	1,773,257
Profit for the period	-	-	979,956	979,956	40,175	1,020,131
Other comprehensive income/(loss)						
Fair value loss on equity investments	-	(396)	-	(396)	-	(396)
Remeasurements of employee benefit obligations	-	-	(12,261)	(12,261)	-	(12,261)
Currency translation differences	-	226,138	-	226,138	-	226,138
Total other comprehensive income/(loss)	-	225,742	(12,261)	213,481	-	213,481
Total comprehensive income for the period ended 30 June 2019	-	225,742	967,695	1,193,437	40,175	1,233,612
Offer to purchase shares in the subsidiary (Note 12)	-	-	(203,427)	(203,427)	-	(203,427)
Cancellation of unclaimed dividends to non-controlling interest	-	-	1,707	1,707	-	1,707
Dividends declared by the Company (Note 9)	-	-	(137,993)	(137,993)	-	(137,993)
Balance at 30 June 2019	176,382	(1,769,355)	3,946,667	2,353,694	313,462	2,667,156

The accompanying notes on pages 5 to 15 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 2019 and 31 December 2018, USM Metalloinvest LLC (a 100%-owned direct subsidiary of Holding Company USM LLC) owned a 100% stake in the Company.

At 30 June 2019 and 31 December 2018, the major beneficial owner of the Company was Alisher B. Usmanov, who owned 49% stake in Holding Company USM LLC.

2 Basis of preparation

This condensed consolidated interim financial information for the six months ended 30 June 2019 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 2018, 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 2018, except for assumptions used in calculation of employee benefit obligations (Note 8), assumptions used in calculation of fair value of equity investments (Note 11) and changes in determining the provision for income taxes.

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 2019, the exchange rate used for translating assets and liabilities was USD 1 = RUB 63.0756 (31 December 2018: USD 1 = RUB 69.4706).

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 2019 was USD 1 = RUB 66.1271 (three months ended 31 March 2018: USD 1 = RUB 56.8803), for the three months ended 30 June 2019 was USD 1 = RUB 64.5584 (three months ended 30 June 2018: USD 1 = RUB 61.7998).

3 Accounting policies

The accounting policies applied are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 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 16 adoption.

IFRS 16 Leases

Effective 1 January 2019, the Group adopted IFRS 16 “Leases” using the modified retrospective approach allowing not to restate comparative information but rather recognise the cumulative effect of the initial application on the opening retain earnings.

3 Accounting policies (continued)

As at 1 January, the Group recognised right-of-use assets in amount of USD 103,025 thousand, which comprise corresponding lease liabilities.

At the transition date the lease liability was measured as the present value of the fixed contractual lease payments. Lease liabilities were discounted at a weighted average incremental borrowing rate varied from 2,88% to 8,47% depending on currency and lease contract term.

The Group used the following practical expedients when applying IFRS 16:

- Applied the exemption not to recognise right-of-use assets and liabilities for leases with less than 12 months of lease term and leases of low-value assets. The payments associated to these leases will be recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term. Low-value assets comprise IT-equipment and small items of office furniture.
- Used hindsight when determining the lease term, to determine if the contract contains options to extend or terminate the lease.
- The use of single discount rate for a portfolio of leases with reasonably the same characteristic.

Leases. The Group assesses whether a contract is a lease based on the fact that it transfers the right to control the use of an underlying asset for a period of time in exchange for consideration.

Right-of-use assets. The Group recognises a right-of-use asset and a corresponding lease liability at the commencement date of the lease. The right-of-use asset is initially measured at cost comprising of the lease liability, lease payments made at or before the commencement date, any initial direct costs and other lease related costs.

The right-of-use asset is depreciated on a straight-line basis from the commencement date to the earlier of: the end of the useful life of the underlying asset or the end of the lease term. The lease term may include periods covered by an option to extend (or terminate) the lease, whenever the lease is reasonably certain to be extended (or not terminated). Management assesses extension and termination options of the leases on a regular basis.

Right-of-use assets are accounted for within "Property, plant and equipment" in the consolidated statement of financial position and is subject to testing for impairment, whenever there are indications that the asset may be impaired.

The right-of-use assets mainly comprised administrative offices lease contracts.

Lease liabilities. The lease liability is initially measured at the present value of fixed lease payments that are not paid at the commencement date. Lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determined, the lessee's individual incremental borrowing rate is used.

The lease liability is subsequently measured at amortised cost using the effective interest method and remeasured in case of change in the lease term, lease modification or revised lease payments. The amount of remeasurement is recognised as a change in the carrying value of right-of-use assets.

Lease liability is presented in the consolidated statement of financial position as "Lease liability".

A reconciliation of future minimum operating lease payments to recognised lease liabilities is as follows:

Total future minimum lease payments for operating leases as at 31 December 2018:	299,537
Less: variable payments not based on index or rate	(113,602)
Less: low-value leases recognised on a straight-line basis as an expense	(3,465)
Less: future lease payments for operating leases with a term of less than 12 months	(1,225)
Effect of discounting to present value	(78,220)
Lease liability recognised as at 1 January 2019	103,025

3 Accounting policies (continued)

A breakdown of leases recognised as right-of-use assets is as follows:

	1 January 2019	30 June 2019
Buildings	101,796	104,883
Machinery and equipment	1,229	936
Total leases recognised as right-of-use assets	103,025	105,819

Adoption of other new or revised standards and interpretations. The following new amendments to standards became effective for the Group from 1 January 2019, but did not have any material impact on the Group:

- IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" (Issued on 7 June 2017 and Effective for Annual Periods Beginning on or After 1 January 2019).
- Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).
- Amendments to IAS 19 "Plan Amendment, Curtailment or Settlement" (issued on 7 February 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).
- Long-term Interests in Associates and Joint Ventures - Amendments to IAS 28 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle - amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23 (issued on 12 December 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

New Accounting Pronouncements. A number of new standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective as at 30 June 2019, and have not been early adopted by the Group:

- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB).
- IFRS 17 "Insurance Contracts" (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).
- Amendments to the Conceptual Framework for Financial Reporting (issued on 29 March 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).
- Definition of a business - Amendments to IFRS 3 (issued on 22 October 2018 and effective for acquisitions from the beginning of annual reporting period that starts on or after 1 January 2020).
- Definition of materiality - Amendments to IAS 1 and IAS 8 (issued on 31 October 2018 and 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.

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.

4 Segment information (continued)

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.

In 2019, the Group started integration of IFRS principles into management accounting. Accordingly from 2019, Management EBITDA of the mining segment (previously calculated based on RAS figures) includes adjustments for capitalisation of stripping costs, employee benefit obligations and other not material IFRS adjustments. Previously these items were included in reconciliation of Management to Adjusted EBITDA. Comparable information was not restated. As at 30 June 2019 measurement of Management EBITDA of the other segments has not yet changed.

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 2019 is as follows:

	Mining	Steel	Trading	All other segments	Eliminations	Total
External revenue	844,845	799,140	1,822,976	117,462	-	3,584,423
Inter-segment revenue	1,238,526	731,230	36	275,519	(2,245,311)	-
Total revenue	2,083,371	1,530,370	1,823,012	392,981	(2,245,311)	3,584,423
Adjusted EBITDA	1,303,163	107,954	13,449	(14,166)	-	1,410,400
Management EBITDA	1,288,778	102,085	35,494	1,111	-	1,427,468
Depreciation and amortisation	88,365	36,418	46	38,471	-	163,300
Interest income	14,538	2,826	358	56,613	-	74,335
Inter-segment interest income	6,613	32,720	-	30,404	(69,737)	-
Interest expense	46,685	17,372	7,054	61,940	-	133,051
Inter-segment interest expense	26,148	17,931	-	25,658	(69,737)	-
Income tax charge/(credit)	259,111	27,303	3,692	(2,380)	-	287,726

4 Segment information (continued)

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
Working capital:						
30 June 2019	430,251	363,977	(7,053)	109,381	-	896,556
31 December 2018	377,521	452,493	(91,860)	93,574	-	831,728

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

	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
Management EBITDA for reportable segments	1,426,357	1,468,778
All other segments Management EBITDA	1,111	(5,699)
Total Management EBITDA	1,427,468	1,463,079
<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
Recognition of expenses in profit or loss recognised as non-current assets in management accounting	61	(668)
Reversal of expenses recognised as lease under IFRS requirements	6,836	-
Additional loss on disposal of property, plant and equipment	(2,104)	(1,869)
Unrealised profits adjustment	(1,889)	(24,275)
Effect arising from differences in management accounting and requirements of IFRS at the foreign trader	(22,608)	18,960
Employee benefit obligations adjustment	1,209	2,630
Other adjustments	1,427	7,360
Total Adjusted EBITDA	1,410,400	1,490,629
<i>Other reconciling items:</i>		
Depreciation and amortisation	(164,101)	(157,453)
Finance income	100,123	43,451
Finance costs	(214,386)	(165,424)
Foreign exchange gain/(loss)	120,674	(103,895)
Change in credit loss allowance on loans advanced, net	15,801	(2,156)
Reverse of impairment loss on accounts receivable	20,817	-
Other	7,282	-
Income tax charge	(276,479)	(235,526)
Profit for the period	1,020,131	869,626

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 2019	30 June 2018
Russia	1,498,562	1,435,542
Rest of CIS	184,062	198,961
Total CIS	1,682,624	1,634,503
China	124,303	-
Rest of Asia	196,009	186,397
Total Asia	320,312	186,397
Middle East	442,219	519,297
Europe	815,605	822,738
Other countries	323,663	615,585
Total Sales	3,584,423	3,778,520

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

Six months ended 30 June 2019	Property, plant and equipment	Intangible assets (excluding goodwill)	Mineral rights
Closing net book amount at 31 December 2018 (as previously reported)	2,154,396	42,629	542,708
Effect of IFRS 16 adoption (Note 3)	103,025	-	-
Opening net book amount at 1 January 2019	2,257,421	42,629	542,708
Additions	231,319	7,893	-
Disposals	(1,129)	-	-
Depreciation and amortisation	(141,356)	(5,772)	(16,054)
Currency translation differences	231,289	4,424	54,448
Closing net book amount at 30 June 2019	2,577,544	49,174	581,102

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

At 30 June 2019, the Group had contractual commitments for the purchase of property, plant and equipment and intangible assets for USD 250,632 thousand (31 December 2018: USD 250,088 thousand).

At 30 June 2019, certain bank borrowings were secured by items of property, plant and equipment with the carrying amount of USD 604 thousand (31 December 2018: USD 559 thousand).

6 Equity investments

	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
At 1 January	350,502	428,863
Fair value loss	(396)	(545)
Currency translation differences	30,418	(29,687)
At 30 June	380,524	398,631

6 Equity investments (continued)

Equity investments include the following:

	30 June 2019	31 December 2018
Nautilus Minerals Inc.	-	5,042
OOO South Ural Mining & Processing Works	50,078	45,432
AO HC BMC	330,446	300,028
Total	380,524	350,502

At 30 June 2019, the Group held approximately 19.2% (31 December 2018: 19.2%) share in Nautilus Minerals Inc., 19.9% share in OOO South Ural Mining & Processing Works (31 December 2018: 19.9%) and 19.15% share in AO HC BMC (31 December 2018: 19.15%).

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

7 Short-term and long-term borrowings

	30 June 2019	31 December 2018
Long-term borrowings	2,079,108	2,125,997
Guaranteed notes	797,504	1,129,531
Unsecured corporate bonds	712,308	574,767
Total long-term borrowings	3,588,920	3,830,295
Short-term borrowings	38,412	44,386
Short-term part of guaranteed notes	279,927	10,314
Unsecured corporate bonds	19,485	16,757
Bank overdraft	71,556	149,228
Total short-term borrowings	409,380	220,685
Total	3,998,300	4,050,980

Movements in borrowings are analysed as follows:

	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
Opening amount at 1 January	4,050,980	4,445,943
Borrowings received	130,017	255,518
Issue of unsecured corporate bonds	77,273	-
Transaction costs on borrowings received	(1,708)	(2,493)
Premium accrued due to early repayment of guaranteed notes	1,398	-
Repayments of borrowings	(306,104)	(274,130)
Repayments of guaranteed notes	(62,114)	-
Repayments of unsecured corporate bonds	-	(13)
Interest accrued	141,168	161,691
Repayments of interest accrued	(138,954)	(154,730)
Premium paid due to early repayment of guaranteed notes	(1,398)	-
Gain from modification of borrowings term	(13,971)	-
Foreign exchange and currency translation differences, net	121,713	(144,328)
Closing amount at 30 June	3,998,300	4,287,458

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 2019 were the same as those applied for the year ended 31 December 2018, with the exception of the discount rate. The decrease in the discount rate from 8.6% to 7.7% resulted in recognition of an actuarial loss of USD 12,261 thousand in other comprehensive income for the six months ended 30 June 2019 (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).

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 2019	30 June 2018
Current service costs	2,308	2,901
Net interest expense	5,969	6,726
Net periodic benefit costs	8,277	9,627

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

	30 June 2019	31 December 2018
Present value of defined benefit obligations	162,024	132,573
Fair value of plan assets	(1,392)	(1,041)
Net liability in the consolidated interim statement of financial position	160,632	131,532

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 2019 and 31 December 2018 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 2019 and 31 December 2018 is detailed below:

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

Loans advanced to the owners of the Company:	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
At 31 December 2017 (as previously reported)		707,767
Effect of IFRS 9 adoption		(3,021)
At 1 January	931,217	704,746
Loans advanced during the period	277,131	437,444
Repayments of loans advanced	-	(143,708)
Interest income accrued	46,333	31,359
Fair value loss on initial recognition of loans advanced	(25,661)	-
Interest income received	-	(2,848)
Change in credit loss allowance on loans advanced, net	(1,335)	(1,817)
Foreign exchange and currency translation differences, net	100,696	(21,601)
At 30 June	1,328,381	1,003,575

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

Currency	30 June 2019	31 December 2018
RUB	1%-10.3%	5.5%-10.3%

In June 2019 the Company declared dividends in the amount of USD 137,993 thousand (USD 0.0018 per share). In June 2018 the Company declared dividends in the amount of USD 304,749 thousand (USD 0.0041 per share). At 30 June 2019, dividends payable to the owners of the Company amounted to nil (31 December 2018: nil).

9 Balances and transactions with related parties (continued)

(ii) Balances and transactions with other related parties

	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
Loans advanced to other related parties:		
At 31 December 2017 (as previously reported)		156,600
Effect of IFRS 9 adoption		(10,627)
At 1 January	341,879	145,973
Loans advanced during the period	585,000	7,093
Repayments of loans advanced	(141,384)	(65,444)
Loss from prolongation of loans advanced	(28,478)	-
Interest income accrued	22,704	8,255
Fair value gain on initial recognition of loans advanced	415	-
Interest income received	(2,425)	(3,536)
Change in credit loss allowance on loans advanced, net	17,151	(514)
Foreign exchange and currency translation differences, net	6,274	(12,560)
At 30 June	801,136	79,267

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

Currency	30 June 2019	31 December 2018
USD	6.7%-7.1%	6.8%-7.1%
RUB	8.4%-9.8%	8.4%-10.3%

Period-end balances:	30 June 2019	31 December 2018
Trade accounts receivable	2,735	2,304
Other receivables	6,371	5,463
Trade accounts payable	8,608	5,397

At 30 June 2019, lease liability due to other related parties amounted to USD 107,767 thousand.

	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
The transactions carried out during the period:		
Sales of goods and services	6,183	5,908
Purchases of raw materials and components	5,346	4,331
Purchase of services	9,556	9,893
Finance income	341	335

(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 2019 amounted to USD 30,262 thousand (six months ended 30 June 2018: USD 29,743 thousand).

10 Other operating income/(expenses) – net

	Six months ended	
	30 June 2019	30 June 2018
Foreign exchange (loss)/gain on operating activities, net	(76,333)	34,997
Charity expenses	(48,624)	(41,820)
Social costs	(5,257)	(4,804)
Other	(15,133)	1,824
Total	(145,347)	(9,803)

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 2018.

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 2019			31 December 2018		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
Equity investments						
Equity securities	x	x	380,524	5,042	x	345,460
Loans advanced	x	x	-	x	x	-
Total financial assets carried at fair value	x	x	380,524	5,042	x	345,460

As at 31 December 2018 included in Level 1 were the Group's investments in Nautilus Minerals Inc. shares. The market value of the Group's interest in Nautilus Minerals Inc. at 31 December 2018 was based on Toronto Stock Exchange (TSX) quotation and amounted to USD 5,042 thousand. In 2019 Nautilus Minerals Inc. entered into an insolvency proceeding and was delisted from TSX, following this event investment in Nautilus Minerals was transferred from Level 1 into Level 3. As at 30 June 2019, the Group measured its investment in Nautilus Minerals Inc. as nil.

At 30 June 2019 and 31 December 2018, included in Level 3 were the Group's investments in OOO South Ural Mining & Processing Works and AO HC BMC. Both companies are not publicly traded.

The fair value of the investment in OOO South Ural Mining & Processing Works is estimated by reference to future cash flows discounted at the post-tax RUB-nominated rate of 15.85% (31 December 2018: 15.85%) based on the market interest rates. During the six months ended 30 June 2019 the Group recognised a fair value gain of USD 4,646 thousand (six months ended 30 June 2018: a fair value loss of USD 3,648 thousand) in other comprehensive income.

At 30 June 2019, if the post-tax RUB-nominated rate was 1.0% (31 December 2018: 1.0%) lower/higher with all other variables held constant, the estimated fair value of the investment would have been USD 7,406 thousand higher and USD 6,289 thousand lower, respectively (31 December 2018: USD 6,773 thousand higher and USD 5,753 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 till 2046. There were no significant changes in the fair value of the investment during the six months ended 30 June 2019. Key assumptions and valuation techniques are disclosed in the annual financial statements for the year ended 31 December 2018. During the six months ended 30 June 2019 the Group recognised a currency translation gain of USD 30,419 thousand (30 June 2018: loss of USD 29,687 thousand) in other comprehensive income.

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,
- Liability for acquisition of additional interest in the subsidiary,
- Lease liability,
- Bank overdrafts.

The market value of the guaranteed notes based on the Irish Stock Exchange quotation as at 30 June 2019 was USD 1,108,785 thousand (31 December 2018: USD 1,112,695 thousand).

The market value of the unsecured corporate bonds based on the Moscow Stock Exchange quotation as at 30 June 2019 was USD 768,742 thousand (31 December 2018: USD 619,194 thousand).

At 30 June 2019, the fair value of borrowings exceeded their carrying amount by USD 70,787 thousand (31 December 2018: USD 74,339 thousand).

At 30 June 2019, the carrying values of the loans advanced exceeded their fair values by USD 48,178 thousand (31 December 2018: USD 16,663 thousand).

At 30 June 2019, the fair value of the liability to the regional administration exceeded its carrying amount by USD 9,117 thousand (31 December 2018: USD 9,673 thousand).

12 Events after the reporting period

In April 2019, the Group made a voluntary offer to minority shareholders of its subsidiary, PAO Mikhailovsky Mining and Processing Works ("MGOK"), to purchase 10.683% of MGOK shares.

As at 30 June 2019, the Group recognised the obligation for the voluntary offer in the consolidated interim statement of financial position in the amount of RUB 12,831,307 thousand, or USD 203,427 thousand. In August 2019, the Group acquired shares for a total consideration of RUB 12,019,002 thousand, or USD 189,523 thousand, which comprise 10.01% of MGOK total shares.

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

**СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

30 июня 2019 г.

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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 финансовой 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	8
5	Основные средства, нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	12
6	Долевые инструменты	12
7	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	13
8	Обязательства по выплатам сотрудникам	13
9	Расчеты и операции со связанными сторонами	14
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 по результатам обзорной проверки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Акционерам акционерного общества «Холдинговая компания МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении акционерного общества «Холдинговая компания МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 30 июня 2019 года и связанных с ним консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, а также соответствующих пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной 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 основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

22 августа 2019 года

Москва, Российская Федерация

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

Аудируемое лицо:
Акционерное общество «Холдинговая компания
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 июля 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027700006289.

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

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008.890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027700148431

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

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 11603050547

	Прим.	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	5	2 577 544	2 154 396
Права на добычу полезных ископаемых	5	581 102	542 708
Гудвил		297 131	269 779
Нематериальные активы	5	49 174	42 629
Долевые инструменты	6	380 524	350 502
Займы выданные		2 132 600	1 275 876
Отложенные налоговые активы		75 913	52 425
Прочие долгосрочные активы		44 514	38 958
Итого долгосрочные активы		6 138 502	4 727 273
Краткосрочные активы:			
Запасы		694 503	680 534
Торговая и прочая дебиторская задолженность		705 962	698 948
Предоплата по текущему налогу на прибыль		2 838	8 630
Денежные средства и их эквиваленты		527 911	693 087
Итого краткосрочные активы		1 931 214	2 081 199
ИТОГО АКТИВЫ		8 069 716	6 808 472
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		176 382	176 382
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		2 177 312	1 323 588
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		2 353 694	1 499 970
Неконтролирующая доля		313 462	273 287
ИТОГО КАПИТАЛ		2 667 156	1 773 257
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	7	3 588 920	3 830 295
Отложенные налоговые обязательства		278 215	263 798
Обязательства по выплатам сотрудникам	8	160 632	131 532
Долгосрочное обязательство по аренде		105 832	-
Обязательство перед областной администрацией		26 591	22 627
Торговая и прочая кредиторская задолженность		14 553	17 487
Итого долгосрочные обязательства		4 174 743	4 265 739
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	7	409 380	220 685
Торговая и прочая кредиторская задолженность		421 665	397 981
Дивиденды к уплате		1 014	2 744
Обязательство по приобретению акций дочернего предприятия	12	203 427	-
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		132 039	113 540
Обязательства по текущему налогу на прибыль		52 004	31 578
Краткосрочное обязательство по аренде		4 823	-
Обязательство перед областной администрацией		3 465	2 948
Итого краткосрочные обязательства		1 227 817	769 476
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5 402 560	5 035 215
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		8 069 716	6 808 472

Утверждено и подписано 22 августа 2019 г.

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



	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Выручка		3 584 423	3 778 520
Себестоимость продаж		(1 615 890)	(1 801 902)
Валовая прибыль		1 968 533	1 976 618
Коммерческие расходы		(469 399)	(438 201)
Общие и административные расходы		(155 722)	(160 441)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	10	(145 347)	(9 803)
Операционная прибыль		1 198 065	1 368 173
Финансовые доходы		100 123	43 451
Финансовые расходы		(214 386)	(165 424)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто		15 801	(2 156)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница по кредитам и займам выданным, нетто		197 007	(138 892)
Прибыль до налога на прибыль		1 296 610	1 105 152
Расходы по налогу на прибыль		(276 479)	(235 526)
Прибыль за период		1 020 131	869 626
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
<i>Убыток от изменения справедливой стоимости долевого инструмента</i>			
	6	(396)	(545)
<i>Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам</i>			
	8	(12 261)	-
<i>Пересчет в валюту представления отчетности</i>			
		226 138	(121 361)
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		213 481	(121 906)
Итого прочий совокупный доход/(убыток) за период		213 481	(121 906)
Итого совокупный доход за период		1 233 612	747 720
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		979 956	855 232
Неконтролирующую долю		40 175	14 394
		1 020 131	869 626
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников Компании		1 193 437	733 326
Неконтролирующую долю		40 175	14 394
		1 233 612	747 720
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в долларах на акцию)		0,0131	0,0114

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налога на прибыль		1 296 610	1 105 152
<i>Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		142 234	138 385
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		21 867	19 068
Финансовые расходы, нетто		114 263	121 973
(Положительная)/отрицательная курсовая разница, нетто		(120 674)	103 895
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам			
выданным, нетто		(15 801)	2 156
Прочее		(19 906)	215
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		49 371	(34 239)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		71 835	(188 329)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(17 319)	(25 349)
Обязательствах по выплатам сотрудникам		(2 892)	(2 406)
Проценты уплаченные		(140 662)	(157 921)
Налог на прибыль уплаченный		(283 051)	(221 465)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	7	(1 398)	-
Прочие финансовые расходы		(643)	(32)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		1 093 834	861 103
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств, прав на добычу полезных ископаемых и нематериальных активов		(220 610)	(234 329)
Займы выданные		(862 131)	(448 954)
Погашение займов выданных		141 384	209 152
Проценты полученные		7 012	9 577
Прочее		31	57
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(934 314)	(464 497)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов	7	(368 218)	(274 143)
Лизинговые платежи		(6 755)	-
Привлечение кредитов и займов	7	207 290	255 518
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	(5 000)
Дивиденды, уплаченные дочерними предприятиями неконтролирующей доле		(219)	(19)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании		(140 360)	(275 822)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(308 262)	(299 466)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(16 434)	(10 144)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(165 176)	86 996
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		693 087	390 372
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		527 911	477 368

	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	-	-	(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 доход/(убыток)						
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 доход/(убыток) 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 2019 г.	176 382	(1 995 097)	3 318 685	1 499 970	273 287	1 773 257
Прибыль за период	-	-	979 956	979 956	40 175	1 020 131
Прочий совокупный доход/(убыток)						
Убыток от изменения справедливой стоимости долевого инструмента	-	(396)	-	(396)	-	(396)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	-	-	(12 261)	(12 261)	-	(12 261)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	226 138	-	226 138	-	226 138
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	225 742	(12 261)	213 481	-	213 481
Итого совокупный доход за период, закончившийся 30 июня 2019 г.	-	225 742	967 695	1 193 437	40 175	1 233 612
Добровольное предложение на приобретение акций дочернего предприятия (Прим. 12)	-	-	(203 427)	(203 427)	-	(203 427)
Списание дивидендов, невостребованных миноритарными акционерами, в состав нераспределенной прибыли	-	-	1 707	1 707	-	1 707
Дивиденды, объявленные собственникам Компании (Прим. 9)	-	-	(137 993)	(137 993)	-	(137 993)
Остаток на 30 июня 2019 г.	176 382	(1 769 355)	3 946 667	2 353 694	313 462	2 667 156

Примечания на страницах 5-15 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 2019 г. и 31 декабря 2018 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит ООО «Холдинговая компания ЮэСэм») принадлежало 100% акций Компании.

На 30 июня 2019 г. и 31 декабря 2018 г. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владеющий 49% ООО «Холдинговая компания ЮэСэм».

2 Основа подготовки финансовой информации

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 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 2018 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 2018 г. Исключение составляют допущения и оценки, использованные для расчета обязательства по выплатам сотрудникам (Прим. 8); допущения, использованные для определения справедливой стоимости долевых инструментов (Прим. 11) и изменения расчета резерва по налогу на прибыль.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»), а валютой представления отчетности Группы является доллар США («долл. США»).

По состоянию на 30 июня 2019 г. обменный курс, примененный для пересчета активов и обязательств, составлял 1 долл. США к 63,0756 руб. (31 декабря 2018 г.: 1 долл. США к 69,4706).

Для перевода в валюту представления отчетности доходов и расходов за период 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., применялись средние обменные курсы за каждый квартал. Средний обменный курс, примененный для пересчета доходов и расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., составлял 1 долл. США к 66,1271 руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.: 1 долл. США к 56,8803 руб.) и за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., составлял 1 долл. США к 64,5584 руб. (за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., составлял 1 долл. США к 61,7998 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 2018 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) 16.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

С 1 января 2019 г. Группа применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда», используя упрощенный ретроспективный подход, позволяющий не пересчитывать сравнительную информацию, а признавать накопленный эффект от первоначального применения в составе величины нераспределенной прибыли на начало периода.

На 1 января 2019 г. Группы признала активы в форме права пользования на сумму 103 025 тыс. долл. США, что соответствует сумме обязательства по аренде.

На дату перехода обязательства по аренде были рассчитаны, как приведенная стоимость фиксированных арендных платежей, установленных договором аренды. Арендные платежи на дату перехода дисконтировались с использованием средневзвешенной ставки привлечения дополнительных заемных средств, которая составляла от 2,88% до 8,47% в зависимости от валюты и условий договора аренды.

При первом применении МСФО (IFRS) 16 Группа использовала следующие упрощения практического характера, разрешенные стандартом:

- Отказ от признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде в отношении краткосрочных договоров аренды и в отношении аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Платежи по таким договорам аренды будут признаваться в составе текущих расходов равномерно на протяжении всего срока договора аренды. Активы с низкой стоимостью преимущественно представлены IT-оборудованием и предметами офисной мебели.
- Использование прошлых фактов при определении срока аренды, если договор предусматривает опционы продления или прекращения аренды.
- Применение единой ставки дисконтирования к портфелю договоров аренды с относительно похожими характеристиками.

Аренда. Группа оценивает, является ли соглашение договором аренды, исходя из условия, что оно передает право контролировать использование базового актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Активы в форме права пользования. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования изначально оценивается по первоначальной стоимости, состоящей из обязательства по аренде, арендных платежей на дату начала аренды или до такой даты, любых первоначальных прямых затрат и прочих затрат, связанных с арендой.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования базового актива или даты окончания срока аренды. Срок аренды может включать периоды, в отношении которых существует возможность продления (или досрочного прекращения) аренды, если имеются достаточные основания полагать, что аренда будет продлена (или не будет досрочно прекращена). Руководство оценивает возможности продления и прекращения аренды на регулярной основе.

Активы в форме прав пользования учитываются в составе строки «Основные средства» консолидированного отчета о финансовом положении. Актив в форме права пользования тестируется на предмет обесценения, если имеются какие-либо признаки обесценения актива.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы в форме прав пользования преимущественно представлены правами Группы, вытекающими из договоров аренды офисных помещений.

Обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости фиксированных арендных платежей, которые не были осуществлены на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств, индивидуальная для компании-арендатора.

Обязательство по аренде впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и переоценивается в случае изменения срока аренды, пересмотра арендного договора или изменения величины арендных платежей. Сумма переоценки отражается как изменение балансовой стоимости активов в форме права пользования.

Обязательство по аренде отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе строки «Обязательство по аренде».

Ниже представлена сверка будущих минимальных арендных платежей по операционной аренде с признанными арендными обязательствами:

Итого будущие минимальные арендные платежи к уплате по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2018 г.	299 537
За вычетом: переменные платежи, не основанные на индексе или ставке	(113 602)
За вычетом: аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, учитываемая равномерно в составе текущих расходов	(3 465)
За вычетом: будущие арендные платежи по договорам со сроком аренды менее 12 месяцев	(1 225)
Эффект дисконтирования приведенной стоимости	(78 220)
Итого сумма признанных арендных обязательств по состоянию на 1 января 2019 г.	103 025

Ниже представлена расшифровка признанных активов в форме права пользования по договорам аренды:

	1 января 2019 г.	30 июня 2019 г.
Здания	101 796	104 883
Машины и оборудование	1 229	936
Итого сумма признанных активов в форме права пользования	103 025	105 819

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций. Следующие новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации МСФО стали обязательными для Группы с 1 января 2019 г.:

- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении учета налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию - Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях - Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

Новые учетные положения. Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2019 г. и досрочно не применялись Группой:

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Определение бизнеса - Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Определение существенности - Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 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.

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

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

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

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

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.

4 Информация по сегментам (продолжение)

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.

С 2019 года Группа начала процесс интеграции принципов МСФО в управленческую отчетность. В результате, начиная с 2019 года, показатель "Управленческая EBITDA" горнорудного сегмента включает в себя корректировки по капитализации вскрышных затрат, эффект от расчета обязательств по выплатам сотрудникам и прочие несущественные МСФО корректировки. Ранее данные корректировки были отражены в свертке показателей «Управленческая EBITDA» и «Скорректированная EBITDA». Сравнительные данные не были скорректированы соответствующим образом. Подход к расчету показателя «Управленческая EBITDA» по прочим сегментам не изменился.

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 2019 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	844 845	799 140	1 822 976	117 462	-	3 584 423
Выручка от операций между сегментами	1 238 526	731 230	36	275 519	(2 245 311)	-
Итого выручка	2 083 371	1 530 370	1 823 012	392 981	(2 245 311)	3 584 423
Скорректированная EBITDA	1 303 163	107 954	13 449	(14 166)	-	1 410 400
Управленческая EBITDA	1 288 778	102 085	35 494	1 111	-	1 427 468
Амортизация основных средств, нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	88 365	36 418	46	38 471	-	163 300
Процентные доходы	14 538	2 826	358	56 613	-	74 335
Процентные доходы от других сегментов	6 613	32 720	-	30 404	(69 737)	-
Процентные расходы	46 685	17 372	7 054	61 940	-	133 051
Процентные расходы другим сегментам	26 148	17 931	-	25 658	(69 737)	-
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	259 111	27 303	3 692	(2 380)	-	287 726

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 и нематериальных активов	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
Оборотный капитал:						
30 июня 2019 г.	430 251	363 977	(7 053)	109 381	-	896 556
31 декабря 2018 г.	377 521	452 493	(91 860)	93 574	-	831 728

4 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за период:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Управленческая EBITDA отчетных сегментов	1 426 357	1 468 778
Управленческая EBITDA прочих сегментов	1 111	(5 699)
Итого Управленческая EBITDA	1 427 468	1 463 079
<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
Признание расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	61	(668)
Восстановление расходов, признанных расходами по аренде по МСФО (IFRS) 16	6 836	-
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(2 104)	(1 869)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(1 889)	(24 275)
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера	(22 608)	18 960
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	1 209	2 630
Прочие корректировки	1 427	7 360
Скорректированная EBITDA	1 410 400	1 490 629
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	(164 101)	(157 453)
Финансовые доходы	100 123	43 451
Финансовые расходы	(214 386)	(165 424)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	120 674	(103 895)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	15 801	(2 156)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	20 817	-
Прочие	7 282	-
Расходы по налогу на прибыль	(276 479)	(235 526)
Прибыль за период	1 020 131	869 626

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

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Россия	1 498 562	1 435 542
Другие страны СНГ	184 062	198 961
Итого страны СНГ	1 682 624	1 634 503
Китай	124 303	-
Другие страны Азии	196 009	186 397
Итого страны Азии	320 312	186 397
Ближний Восток	442 219	519 297
Европа	815 605	822 738
Другие страны	323 663	615 585
Итого выручка	3 584 423	3 778 520

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

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.	Основные средства	Нематериальные активы (за исключением гудвила)	Права на добычу полезных ископаемых
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г. (отражено ранее)	2 154 396	42 629	542 708
Эффект от применения МСФО (IFRS) 16 (Прим. 3)	103 025	-	-
Балансовая стоимость на 1 января 2019 г.	2 257 421	42 629	542 708
Поступления	231 319	7 893	-
Выбытия	(1 129)	-	-
Амортизационные отчисления	(141 356)	(5 772)	(16 054)
Пересчет в валюту представления отчетности	231 289	4 424	54 448
Балансовая стоимость на 30 июня 2019 г.	2 577 544	49 174	581 102

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

На 30 июня 2019 г. договорные обязательства Группы по приобретению основных средств и нематериальных активов составляли 250 632 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: 250 088 тыс. долл. США).

На 30 июня 2019 г. основные средства балансовой стоимостью 604 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: 559 тыс. долл. США) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам.

6 Долевые инструменты

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
На 1 января	350 502	428 863
Убыток от изменения справедливой стоимости	(396)	(545)
Пересчет в валюту представления отчетности	30 418	(29 687)
На 30 июня	380 524	398 631

Долевые инструменты включают следующее:

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Nautilus Minerals Inc.	-	5 042
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	50 078	45 432
АО «ХК «БГК»	330 446	300 028
Итого	380 524	350 502

На 30 июня 2019 г. Группа владела примерно 19,2% (31 декабря 2018 г.: 19,2%) акций Nautilus Minerals Inc., 19,9% капитала ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» (31 декабря 2018 г.: 19,9%) и 19,15% акций АО «ХК «БГК» (31 декабря 2018 г.: 19,15%).

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

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные кредиты и займы	2 079 108	2 125 997
Гарантированные облигации	797 504	1 129 531
Необеспеченные корпоративные облигации	712 308	574 767
Итого долгосрочные кредиты и займы	3 588 920	3 830 295
Краткосрочные кредиты и займы	38 412	44 386
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	279 927	10 314
Необеспеченные корпоративные облигации	19 485	16 757
Банковские овердрафты	71 556	149 228
Итого краткосрочные кредиты и займы	409 380	220 685
Итого	3 998 300	4 050 980

Анализ изменений в кредитах и займах представлен ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Входящее сальдо на 1 января	4 050 980	4 445 943
Привлечение кредитов и займов	130 017	255 518
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	77 273	-
Затраты по сделке по привлеченным кредитам	(1 708)	(2 493)
Премия, начисленная за досрочное погашение гарантированных облигаций	1 398	-
Погашение кредитов и займов	(306 104)	(274 130)
Погашение гарантированных облигаций	(62 114)	-
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	-	(13)
Начисленные процентные расходы	141 168	161 691
Погашение процентов	(138 954)	(154 730)
Погашение премии к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	(1 398)	-
Доход в результате модификации обязательств по кредиту	(13 971)	-
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	121 713	(144 328)
Исходящее сальдо на 30 июня	3 998 300	4 287 458

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 2019 г., использовались те же основные допущения, что и для года, закончившегося 31 декабря 2018 г., за исключением ставки дисконтирования. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., в результате уменьшения ставки дисконтирования с 8,6% до 7,7%, Группа признала актуарный убыток в размере 12 261 тыс. долл. США в составе прочего совокупного дохода. (Основные допущения, использовавшиеся для целей актуарной оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., были те же, 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).

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

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Стоимость услуг текущего периода	2 308	2 901
Чистые затраты на проценты	5 969	6 726
Чистые периодические затраты по выплатам	8 277	9 627

8 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

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

	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	162 024	132 573
Справедливая стоимость активов плана	(1 392)	(1 041)
Чистые обязательства в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении	160 632	131 532

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 2019 г. и 31 декабря 2018 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 2019 г. и 31 декабря 2018 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с собственниками Компании

Займы, выданные собственникам Компании:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
На 31 декабря 2017 г. (отражено ранее)		707 767
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9		(3 021)
На 1 января	931 217	704 746
Займы, выданные в течение периода	277 131	437 444
Погашение займов выданных	-	(143 708)
Начисленный процентный доход	46 333	31 359
Убыток при первоначальном признании займов выданных	(25 661)	-
Проценты полученные	-	(2 848)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	(1 335)	(1 817)
Пересчет в валюту представления отчетности и курсовая разница, нетто	100 696	(21 601)
На 30 июня	1 328 381	1 003 575

Займы выданы собственникам Компании под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Рубли	1%-10,3%	5,5%-10,3%

В июне 2019 г. Компания объявила дивиденды на общую сумму 137 993 тыс. долл. США (0,0018 долл. США на акцию). В июне 2018 г. Компания объявила дивиденды на общую сумму 304 749 тыс. долл. США (0,0041 долл. США на акцию). На 30 июня 2019 г. задолженность по выплате дивидендов к уплате собственникам отсутствовала (31 декабря 2018 г.: 0).

9 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
На 31 декабря 2017 г. (отражено ранее)		156 600
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9		(10 627)
На 1 января	341 879	145 973
Займы, выданные в течение периода	585 000	7 093
Погашение займов выданных	(141 384)	(65 444)
Убыток от пролонгации займов выданных	(28 478)	-
Начисленный процентный доход	22 704	8 255
Прибыль при первоначальном признании займов выданных	415	-
Проценты полученные	(2 425)	(3 536)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	17 151	(514)
Пересчет в валюту представления отчетности и курсовая разница, нетто	6 274	(12 560)
На 30 июня	801 136	79 267

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

Валюта	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долл. США	6,7%-7,1%	6,8%-7,1%
Рубли	8,4%-9,8%	8,4%-10,3%

Остатки на конец периода:	30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Торговая дебиторская задолженность	2 735	2 304
Прочая дебиторская задолженность	6 371	5 463
Торговая кредиторская задолженность	8 608	5 397

На 30 июня 2019 г. обязательство по аренде прочим связанным сторонам составило 107 767 тыс. долл. США.

Операции осуществленные в течение периода:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
Реализация товаров и услуг	6 183	5 908
Приобретение сырья и материалов	5 346	4 331
Приобретение услуг	9 556	9 893
Финансовые доходы	341	335

(iii) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управляющим персоналом являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевому управленческому 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 управленческому персоналу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., включенная в состав общих и административных расходов, составила 30 262 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.: 29 743 тыс. долл. США).

**10 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто**

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2019 г.	30 июня 2018 г.
(Отрицательная)/положительная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(76 333)	34 997
Расходы на благотворительность	(48 624)	(41 820)
Расходы на социальные нужды	(5 257)	(4 804)
Прочее	(15 133)	1 824
Итого	(145 347)	(9 803)

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 2018 г.

С 31 декабря 2018 г. не произошло значительных изменений в процессе управления финансовыми рисками.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к уровню 1 относятся оценки по котируемым 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 2019 г.			31 декабря 2018 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Долевые инструменты	x	x	380 524	5 042	x	345 460
Займы выданные	x	x	-	x	x	-
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	x	x	380 524	5 042	x	345 460

На 31 декабря 2018 г. уровень 1 включал инвестицию Группы в акции Nautilus Minerals Inc. Справедливая стоимость инвестиций Группы в акции Nautilus Minerals Inc. на 31 декабря 2018 г. основывалась на котировках Фондовой биржи Торонто (TSX) и составляла 5 042 тыс. долл. США. В 2019 году Nautilus Minerals Inc. начала процедуру банкротства, операции с акциями компании на TSX были прекращены. В результате Группа перевела свою инвестицию в акции Nautilus Minerals с уровня 1 на уровень 3 в иерархии справедливой стоимости. На 30 июня 2019 г. Группа оценивала инвестицию в акции Nautilus Minerals Inc. по нулевой стоимости.

На 30 июня 2019 г. и 31 декабря 2018 г. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК». Обе компании не торгуются на бирже.

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

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 15,85% (31 декабря 2018 г.: 15,85%) с использованием рыночной процентной ставки. За период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в размере 4 646 тыс. долл. США (за период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.: убыток в размере 3 648 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

На 30 июня 2019 г., если выраженная в рублях ставка после налогообложения была бы на 1,0% (31 декабря 2018 г.: 1,0%) ниже/выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 7 406 тыс. долл. США выше и на 6 289 тыс. долл. США ниже соответственно (31 декабря 2018 г.: на 6 773 тыс. долл. США выше и на 5 753 тыс. долл. США ниже соответственно).

Справедливая стоимость инвестиции в АО «ХК «БГК» была определена оценщиком Группы на основании прогноза номинальных денежных потоков на период до 2046 г. За шесть месяцев 2019 г. не произошло существенных изменений в справедливой стоимости инвестиции. Ключевые допущения и техники оценки раскрыты в годовой финансовой отчетности на 31 декабря 2018 г. За период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., Группа признала доход от перевода в валюту презентации отчетности в размере 30 419 тыс. долл. США (за период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.: убыток в размере 29 687 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

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;
- Обязательство по приобретению акций дочернего предприятия;
- Обязательство по аренде;
- Банковские овердрафты.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций согласно котировкам Ирландской фондовой биржи на 30 июня 2019 составляла 1 108 785 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: 1 112 695 тыс. долл. США).

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Фондовой Биржи на 30 июня 2019 г. составляла 768 742 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: 619 194 тыс. долл. США).

На 30 июня 2019 г. балансовая стоимость кредитов и займов превышала их справедливую стоимость на 70 787 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: справедливая стоимость превышала их балансовую стоимость на 74 339 тыс. долл. США).

На 30 июня 2019 г. балансовая стоимость займов выданных превышала их справедливую стоимость на 48 178 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: выше на 16 663 тыс. долл. США).

На 30 июня 2019 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 9 117 тыс. долл. США (31 декабря 2018 г.: 9 673 тыс. долл. США).

12 События после окончания отчетного периода

В апреле 2019 года Группа направила добровольное предложение о выкупе 10,683% акций миноритарным акционерам своего дочернего предприятия – ПАО «Михайловский ГОК» («МГОК»).

На 30 июня 2019 г. общая сумма предложения о выкупе была отражена в консолидированном отчете о финансовом положении в сумме 12 831 307 тыс. руб. или 203 427 тыс. долл. США. В августе 2019 г. в рамках объявленного добровольного предложения Группа приобрела акции МГОК на сумму 12 019 002 тыс. руб. или 189 523 тыс. долл. США, что составило 10,01% от их общего количества.