



Energy Ministry approves FGC investment programme for 2015-2019

Moscow, 24 November 2014 - Federal Grid Company of Unified Energy System ("Federal Grid Company" or "the Company") (Moscow Exchange, LSE: FEES), part of the Russian Grids Group of companies and the operator of Russia's Unified National Energy Grid ("UNEG"), announces that Russia's Ministry of Energy has approved the Company's investment programme for 2015-2019. The investment programme will total RUB 563.7 billion.

Federal Grid Company plans to install 42.3 MVA of transformer capacity and construct 10.9 thousand km of transmission lines during the period. The programme's main priority areas are to maintain current levels of reliability by 2019, prevent accident rates from increasing, bring online 11 generating facilities with total capacity of 6.7 GW, and fulfil obligations under state programmes in full, including the implementation of strategically important projects.

A significant portion of the financing for 2015-2019 (more than RUB 186.8 billion) is earmarked for implementing projects in Siberia and the Far East, including developing the infrastructure of the Baikal-Amur Mainline and Trans-Siberian railroads, construction of new facilities and connection of mining and processing plants to the Unified National Electricity Grid (UNEG). Spending on renovation and network development is planned at RUB 108.1 billion, with RUB 122.2 billion allocated for technical connection of consumers. In addition, RUB 33.8 billion from the Company's own funds will be used to increase the reliability of the electricity systems of the Central and North-West federal districts.

Federal Grid Company's core strategic goals are implementation of a long-term investment programme in conditions of tariff restrictions with a reduction of investment spending per unit of 30% by 2017 (compared with 2012) and minimal reduction in physical indicators (additions to fixed assets), completion to schedule of new investment projects of national importance, and maintenance of a high level of reliability.

Additional core goals include optimisation of installed capacity utilisation, reducing the cost of technical connection to the grid, and seeking and using new mechanisms for financing investments in the UNEG to create opportunities for technical connection by using non-tariff funding sources.

In the first nine months of 2014 the Company's revenue to Russian Accounting Standards was RUB 124.3 billion (+8.4% year on year) with net profit of RUB 1.3 billion (against a loss of RUB 3.8 billion a year earlier).

Administrative costs declined by 8%, driven by the Company's cost-cutting initiatives.

Following the successful redemptions of call options in 2014, gross debt has decreased 9% since start of the year to RUB 257.77 billion.

"Federal Grid Company's efforts to improve operational efficiency have helped to offset the negative external macroeconomic environment and maintain economically efficient operations," said Andrei Murov, chairman of Federal Grid Company's Management Board.

“The company is operating in conditions of severe tariff limitations,” Andrei Murov said. “In these conditions we have created an effective investment programme that is ideally suited to current demands and financing sources while maintaining comfortable debt levels.”

Enquiries:

Analysts / investors

	Office
Egor Toropov	+7 (495) 710 9333 ext. 2275
Alexey Novikov	+7 (495) 710 9333 ext. 2143

International media

EM	Office	Mobile
Tom Blackwell	+7 (495) 363 2841	+7 (919) 102 9064
Sam VanDerlip	+44 20 3709 5714	+44 7554 993 032

About Federal Grid Company

Federal Grid Company is part of OJSC Russian Grids is the operator and manager of Russia’s unified electricity transmission grid system. The company operates over 135.1 thousand km of transmission lines and has over 334 MVA of installed transformer capacity. Based on the length of transmission lines and transformer capacity in place, Federal Grid is the largest publicly traded electricity transmission company in the world.

Federal Grid’s business is to provide electricity transmission and technological connection services. It maintains and develops the grid system and supervises grid facilities and infrastructure in 75 regions of Russia, covering a territory of 14.8 million square kilometres. Its customers are regional distribution companies, electricity suppliers and large industrial enterprises. The Company is a natural monopoly with 80.13% stake controlled by Russian Grids.

Federal Grid Company was incorporated in June 2002 as part of reorganisation of Russia’s electrical power industry.

Federal Grid Company’s common shares are included on Moscow Exchange under the ticker FEES and the Company’s GDRs are listed on the London Stock Exchange and traded under the same FEES symbol.

In the first half of 2014 the Company’s IFRS consolidated revenue was RUB 85,360 million, while adjusted EBITDA was RUB 49,892 million, and adjusted profit for the period was RUB 19,379 million.

Further information can be found at www.federal-grid.com

Утверждена инвестиционная программа ОАО «ФСК ЕЭС» на 2015-2019 гг.

Министерство энергетики Российской Федерации утвердило инвестиционную программу ОАО «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ФСК ЕЭС) на 2015-2019 годы. Финансирование инвестиционной программы составит 563,7 млрд. рублей.

Планируется поставить под напряжение 42,3 тыс. МВА трансформаторной мощности и построить 10,9 тыс. км линий электропередачи. Приоритетные направления инвестпрограммы: сохранение к 2019 году текущих уровней надежности, недопущение роста аварийности, обеспечение выдачи мощности 11 объектов генерации суммарной мощностью 6,7 ГВт, выполнение обязательств по государственным программам в полном объеме, включая реализацию стратегически важных проектов.

Значительный объем финансирования на период 2015-2019 гг. (свыше 186,8 млрд. руб.) предусмотрен на реализацию проектов Сибири и Дальнего Востока, в том числе развитие инфраструктуры БАМа и Транссиба, возведение объектов и присоединение к ЕНЭС добывающих и перерабатывающих предприятий. На реновацию фондов и развитие сетей запланировано потратить 108,1 млрд. рублей, технологическое присоединение потребителей – 122,2 млрд. рублей. Помимо этого, 33,8 млрд. рублей будет направлено на укрепление надежности энергосистем Центра и Северо-Запада за счет собственных средств Общества.

Основными стратегическими задачами ФСК ЕЭС являются реализация долгосрочной инвестиционной программы в условиях тарифных ограничений со снижением удельных инвестиционных затрат на 30% к 2017 г. (по отношению к 2012 г.) и минимальным снижением физических показателей (вводы в основные средства), выполнение в установленные сроки новых инвестиционных проектов общегосударственного значения, сохранение высокого уровня надежности.

Кроме того, к ключевым задачам относятся оптимизация загрузки имеющихся мощностей, сокращение стоимости техприсоединения, поиск и применение новых механизмов финансирования инвестиций в развитие ЕНЭС для создания возможности технологического присоединения с привлечением нетарифных источников.

По итогам первых 9 месяцев 2014 года выручка компании составила 124,3 млрд. рублей (+8,4% к 9 мес. 2013 г.), чистая прибыль – 1,3 млрд. рублей (против убытка 3,8 млрд. рублей за аналогичный период прошлого года).

Управленческие расходы сократились на 8%, что обусловлено проводимой компанией работой по сокращению административно-управленческих расходов.

В продолжение успешного прохождения оферт сумма основного долга по кредитному портфелю с начала года по текущую дату сократилась почти на 9% и составляет 257,77 млрд рублей.

«Реализуемые ФСК ЕЭС мероприятия по повышению эффективности деятельности позволяют скомпенсировать негативное влияние факторов внешней экономической среды и обеспечить экономическую эффективность деятельности», - отмечает председатель правления ФСК ЕЭС Андрей Муров.

«Компания работает в условиях серьезных тарифных ограничений, - продолжает А. Муров. – В этих условиях мы сформировали эффективную инвестпрограмму, оптимально соответствующую текущим потребностям и источникам финансирования с учетом поддержания уровня долговой нагрузки на комфортном уровне».