



Federal Grid Company Announces FY 2016 IFRS Results

Moscow, 23 March 2017 – Federal Grid Company of Unified Energy System (“Federal Grid Company” or “the Company”; Moscow Exchange, LSE: FEES), part of PJSC ROSSETI Group of Companies, and the owner and operator of the Unified National Electricity Grid (“UNEG”), announces its audited condensed consolidated financial results for the year ended 31 December 2016, under International Financial Reporting Standards (IFRS).

The financial results relate to Federal Grid Company and its subsidiaries (“the Group of Companies” or “the Group”).

Key financial highlights for 2016:

Financial indicator, RUB billion	Year ended 31 December 2016	Year ended 31 December 2015	Change YoY, %
Revenues	255.6	187.0	36.7%
Adjusted EBITDA*	116.7	104.4	11.8%
Profit for the period	68.4	44.1	55.1%
Total comprehensive income	124.4	47.8	160.0%

* Adjusted EBITDA is calculated as EBITDA (earnings before tax, financial income and expenses, depreciation and amortisation) adjusted to exclude impairment and revaluation loss of property, plant and equipment, gain on derecognition of subsidiary (only for the 2016 year), revenue from connection services, accrual of doubtful debtors allowance (excluding effects of discounting reflected in the doubtful debtor allowance), and to including financial income

Operating results**:

Operating result indicators	Year ended 31 December 2016	Year ended 31 December 2015	Change YoY, %
Electricity supply from UNEG to consumers (net), billion kWh	540.5	525.8	2.8%
Total transformer capacity***, GVA	336.4	334.5	0.6%
Transmission grid lengths***, thousand km	140.3	139.1	0.9%
Number of UNEG substations***	939	931	0.9%

** PJSC Federal Grid Company of Unified Energy System

*** including leased substations

Key developments in 2016:

- In accordance with the decision of the Federal Tariff Service (№ 297-e/3 dated 09.12.2014, revision №1346/15 by the Federal Anti-monopoly Service on 29.12.2015) with regard to Federal Grid Company for the period from 2015-2019, starting from 1 July 2016, the tariff for electricity transmission on the UNEG was increased by 7.5% compared to the previous level of tariffs in force until 30 June 2016;

- Following reviews in 2016 by international rating agencies Moody's, Fitch Ratings and Standard & Poor's, the Company had its ratings confirmed by these agencies at Ba1, BBB- and BB+, respectively;
- In June 2016 at the Annual General Meeting, shareholders voted in support of a dividend payment for 2015 amounting to RUB 16,976.6 million, which corresponds to 39% of IFRS profit for the period and 95% of RAS net profit for 2015;
- The Russian Ministry of Energy approved Federal Grid Company's revised investment programme for 2016-2020 (decree numbered № 1432, dated 28 December 2016);
- Payment approved for connection services for Kalininskaya nuclear power station (RUB 32.3 billion), Zelenchuskaya hydroelectric pump-storage station (RUB 1.93 billion) and Krasnoyarskaya TEC-3 (RUB 1.02 billion), for a total of RUB 35 billion (excluding VAT);
- The Russian Government ordered for installment payment plans to be set regarding connection services for hydroelectric power stations and nuclear power stations on a 10-year basis with a 6% annual interest rate.

Commenting on the Group's results for 2016, Chairman of the Management Board of Federal Grid Company Andrey Murov said:

"Federal Grid Company's performance today is a result of the work that began three years ago. The dynamics and structure of our revenue have changed significantly: revenue from connection services and electricity transmission to direct customers have risen remarkably. The Company has efficiently worked on reducing costs, while at the same time fulfilling all Government directives.

"Despite the macroeconomic challenges of the last years, Federal Grid Company has not only preserved its financial sustainability, it has also strengthened its position. We are committed to a conservative borrowing policy and adapt our plans to the needs of the investment programme and market conditions.

"Management is focused on strengthening Federal Grid Company's position as an industry leader, maintaining positive momentum and carrying out all obligations under our investment programme, all while servicing our debt and paying dividends."

Financial results for 2016

The Group's total comprehensive income for 2016 amounted to RUB 124.4 billion, which was 2.6x higher than in the previous year.

The Group's revenues in 2016 grew by 36.7% year-on-year, from RUB 187 billion to RUB 255.6 billion, driven by:

- electricity transmission services having risen by 7.9% (RUB 12.4 billion) as a result of tariff increases of 7.5% on 01.07.2015 and by another 7.5% on 01.07.2016;
- technological connection services increasing by 3x (RUB 26.7 billion) in connection with the completion of work on connection of power stations;
- general contractor service agreements carried out by Federal Grid Company subsidiaries rising by RUB 14.3 billion;
- revenue from electricity sales rising by 3.5x (RUB 15.7 billion) due to increased sales volumes at Group subsidiaries.

During the reporting period the Group recognised gain in the amount of RUB 11.9 billion in connection with the derecognition of OJSC Nurenergo as a Group subsidiary (executive authorities were turned over to a bankruptcy administrator) in the first half of 2016.

Operating expenses

(RUB billion, or %)	FY 2016	% of total operating expenses ***	FY 2015	% of total operating expenses ***	YoY change, %
Depreciation and amortisation	40.7	30.0%	40.9	32.7%	(0.5%)
Personnel-related expenses	26.8	19.8%	25.2	20.2%	6.3%
Electricity purchases for operational use	26.0	19.2%	15.2	12.2%	71.1%
Property tax	9.1	6.7%	7.4	5.9%	23.0%
Materials, repair and maintenance	4.1	3.0%	4.4	3.5%	(6.8%)
Accrual of provision for accounts receivable	2.7	2.0%	7.1	5.7%	(62.0%)
Electricity transit	2.3	1.7%	4.0	3.2%	(42.5%)
Other operating expenses	23.9	17.6%	20.8	16.6%	14.9%
Total operating expenses***	135.6	100%	125.0	100%	8.5%

*** excluding expenses for general contractor services rendered by subsidiaries under State contracts.

At the end of the reporting period, the Group's above-mentioned operating expenses amounted to RUB 135.6 billion, an 8.5% increase year-on-year. Higher operating expenses were primarily due to increased spending on electricity for operational purposes (by RUB 10.8 billion), which is explained by mode changes in operations of the electrical grid and also growth in electricity sales, as well as by higher expenses in the "other expenses" line item, namely fuel for gas turbine substations (by RUB 5.9 billion).

At the same time, it is important to note the steady reduction of controllable expenses, including:

- Apart of the effect of actuarial calculations on salaries and employment tax, personnel costs and related taxes were reduced by 2.0%, despite an increase in the number of equipment to be maintained;
- Property tax increase of RUB 1.7 billion (23%) year-on-year, which came about as a result of changes in legislation gradually abolishing property tax exemptions for electricity grid infrastructure;
- Material, Repair and maintenance expenses were reduced by 6.8% to RUB 4.1 billion, thanks to reduced amount and lower cost of work performed by third-party contractors;
- In 2016 accrual of provisions for doubtful accounts receivable amounted to RUB 2.7 billion (compared to RUB 7.1 billion in 2015);
- Electricity transit costs decreased by 42.5% (by RUB 1.7 billion), which is explained by the cease of sales activity at Nurenergo, a lower exchange rate for the Kazakh tenge and reduced electricity transmission through other countries.

Selected balance sheet items

(RUB billion)	31 December 2016	31 December 2015	Change YoY, %
ASSETS			
Non-current assets	978.7	870.1	12.5
Total current assets	118.4	125.3	(5.5)
Total assets	1,097.1	995.3	10.2
CAPITAL AND LIABILITIES			
Non-current liabilities	269.3	273.1	(1.4)
Current liabilities	99.4	102.6	(3.1)
Total liabilities	368.7	375.7	(1.9)
Equity attributable to shareholders	726.6	619.7	17.3
Non-controlling interest	1.8	(0.08)	-
Total equity	728.4	619.6	17.6
Total liabilities and equity	1,097.1	995.3	10.2

Total assets of Federal Grid Company grew over the course of 2016. This growth amounted to RUB 101.8 billion (10.2%) and at the end of the reporting period total assets came to RUB 1,097.1 billion. The share of the non-current assets was RUB 978.7 billion and the share of current assets amounted to RUB 118.4 billion.

The Group's total liabilities decreased by 1.9% as of the end of the reporting period compared to the start of the year, and amounted to RUB 368.7 billion.

The financial debt of the Group at the end of 2016 decreased by RUB 14.8 billion (by 5.3%) compared to the value at the end of 2015, and amounted to 266.7 billion rubles. In the reporting year, the company bought out bonds using its own funds as part of scheduled put dates in the amount of RUB 23.2 billion and issued a new bond loan in the amount of RUB 10 billion.

Audited consolidated IFRS financial statements of Federal Grid Company for 2016 are available on the corporate website: http://www.fsk-ees.ru/shareholders_and_investors/financial_information/reporting_under_ifrs/

Conference call

The Company will hold a conference call and webcast for investors and analysts on 23 March 2017 at 14:00 Moscow time (11:00 a.m. London time).

Link for connecting to the webcast: <https://engage.vevent.com/index.jsp?eid=7529&seid=11>

Dial-in details:

	For Russian-speaking participants:	For English-speaking participants:
Conference call access code (Conference ID)	91119932	88928359
All countries	+44 (0) 1452 555566	
Toll-free numbers by country:		
UK	0 800 694 02 57	
Russia	Main: 8 800 775 68 18, Supplementary: 8 108 002 097 20 44	
US	1 866 966 94 39	
Germany	0 800 101 49 60	
Sweden	0 200 89 01 71	
Hong Kong	8 009 68 777	
Singapore	8 001 20 39 88	

<i>Additional dial-in numbers are available in the supplement to this notification.</i>

Replay of the call will be available until 29 March 2017. Please use the following dial-numbers:

	For Russian-speaking participants:	For English-speaking participants:
Replay access code (Conference ID)	91119932	88928359
All countries	+44 (0) 1452 55 00 00	
UK (Toll free)	0 800 953 1533	
Russia	8 499 677 10 64	
US	1 866 247 42 22	
Germany	0 800 101 31 04	
Netherlands	0 800 023 46 10	

A transcript of the call will be available on the Federal Grid Company website: <http://www.fsk-ees.ru/>



ПАО «ФСК ЕЭС» объявляет финансовые результаты за 2016 г. по МСФО

Москва, 23 марта 2017 г. – Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы (далее – ПАО «ФСК ЕЭС» или «Компания», тикер FEES на Московской бирже и LSE), входящая в Группу компаний ПАО «Россети», являющаяся оператором Единой национальной электрической сети («ЕНЭС») России, публикует аудированные консолидированные финансовые результаты по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Отчетность приведена в отношении ПАО «ФСК ЕЭС» и его дочерних обществ (далее – «Группа Компаний», «Группа»).

Основные итоги:

Финансовые показатели, млрд. руб.	за год, закончившийся 31.12.2016	за год, закончившийся 31.12.2015	Изменение г/г
Выручка	255,6	187,0	36,7%
Скорр. EBITDA*	116,7	104,4	11,8%
Прибыль за период	68,4	44,1	55,1%
Общий совокупный доход	124,4	47,8	160,0%

* Скорректированная EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за период до вычета расходов по налогу на прибыль, финансовых доходов и расходов и амортизации) за вычетом чистого убытка от обесценения и переоценки основных средств, дохода от прекращения признания дочернего общества (только для 2016 г.), выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности (за исключением эффекта от дисконтирования в составе резерва по сомнительной дебиторской задолженности), а также с учетом финансовых доходов.

Операционные показатели**:

Операционные показатели	за год, закончившийся 31.12.2016	за год, закончившийся 31.12.2015	Изменение г/г
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям услуг, млрд. кВтч	540,5	525,8	2,8%
Трансформаторная мощность***, ГВА	336,4	334,5	0,6%
Протяженность линий электропередачи***, тыс. км	140,3	139,1	0,9%
Количество подстанций (ЕНЭС)***	939	931	0,9%

** ПАО «ФСК ЕЭС»

***С учетом арендованных ЛЭП и ПС

Основные события 2016 г.:

- В соответствии с утвержденным тарифным решением по ПАО «ФСК ЕЭС» на 2015-2019 гг. (приказ ФСТ от 09.12.2014 № 297-э/3 в редакции Приказа ФАС от 29.12.2015 №1346/15) с 01.07.2016 тариф на услуги по передаче электрической энергии по единой национальной (общероссийской) электрической сети, оказываемые ПАО «ФСК ЕЭС», увеличился на 7,5 % по отношению к уровню тарифа, действующему до 30.06.2016.
- По итогам пересмотра в 2016 году международными рейтинговыми агентствами Moody's, Fitch Ratings, Standard & Poor's рейтинги Компании сохранены на суверенном уровне (Ba1, BBB- и BB+, соответственно).
- В июне 2016 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов за 2015 год в размере 16 976,6 млн. руб., что составило 39% от прибыли по МСФО или 95% от прибыли по РСБУ за 2015 год.
- Приказом Минэнерго России от 28.12.2016 №1432 утверждена корректировка инвестиционной программы ПАО «ФСК ЕЭС» на 2016-2020 гг.
- Утверждена плата за техприсоединение Калининской АЭС (32,2 млрд руб.), Зеленчукской ГЭС-ГАЭС (1,93 млрд руб.) и Красноярской ТЭЦ-3 (1,02 млрд руб.) на общую сумму 35 млрд руб. без НДС.
- Принято Постановление Правительства Российской Федерации от 30.11.2016 №1265, предусматривающее предоставление Компанией атомным и гидроэлектростанциям по их желанию рассрочки внесения платы за технологическое присоединение на 10 лет, с взиманием процентов за рассрочку по ставке 6% годовых.

Комментируя результаты Группы Компаний за 2016 г., Председатель Правления ПАО «ФСК ЕЭС» Андрей Муров отметил:

«Сегодняшние показатели ФСК ЕЭС – результат работы, начатой 3 года назад. У компании качественно изменились динамика и структура выручки: заметно вырос объем доходов от оказания услуг по техприсоединению, по передаче электроэнергии прямым потребителям. При этом компания эффективно работает над издержками, выполняя все директивы государства.

Несмотря на макроэкономические вызовы последних лет, Федеральная сетевая компания не просто сохранила финансовую устойчивость, но и укрепила свое положение. Мы придерживаемся консервативной политики заимствований, адаптируя свои планы к потребностям инвестпрограммы и рыночным условиям.

Менеджмент нацелен на усиление позиций Федеральной сетевой компании как одного из лидеров отрасли, сохранение позитивной динамики, выполнение своих обязательств по реализации инвестиционной программы, обслуживанию долга и дивидендным выплатам».

Финансовые результаты за 2016 г.

По итогам 2016 года общий совокупный доход Группы составил 124,4 млрд. руб., что в 2,6 раза выше показателя за 2015 год.

Выручка Группы выросла на 36,7% с 187 млрд. руб. до 255,6 млрд. руб., в том числе:

- за услуги по передаче электроэнергии на 7,9% (12,4 млрд. руб.) в связи с ростом тарифа с 01.07.2015 на 7,5% и с 01.07.2016 на 7,5%;
- за услуги по технологическому присоединению более чем в 3 раза (рост на 26,7 млрд. руб.), что связано с завершением работ по присоединению объектов к сети;
- за работы по генподрядным договорам, выполненным дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС» (на 14,3 млрд. руб.);
- выручка от продажи электроэнергии выросла в 3,5 раза (на 15,7 млрд. руб.) в связи с ростом объемов реализации в ДО ФСК ЕЭС.

В отчетном периоде Группой признан доход в размере 11,9 млрд. руб. в связи с прекращением признания дочернего общества ОАО «Нурэнерго» (функции единоличного исполнительного органа переданы конкурсному управляющему) в первом полугодии 2016 года.

Операционные расходы

<i>(в млрд. руб., за исключением %)</i>	2016 г.	% от общей суммы опера- ционных расходов****	2015 г.	% от общей суммы опера- ционных расходов****	Изменение г/г
Амортизация	40,7	30,0%	40,9	32,7%	-0,5%
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	26,8	19,8%	25,2	20,2%	6,3%
Покупная электроэнергия для производственных нужд	26,0	19,2%	15,2	12,2%	71,1%
Налог на имущество	9,1	6,7%	7,4	5,9%	23,0%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	4,1	3,0%	4,4	3,5%	-6,8%
Начисленный резерв по сомнительной ДЗ	2,7	2,0%	7,1	5,7%	- 62,0%
Транзит электроэнергии	2,3	1,7%	4,0	3,2%	-42,5%
Прочие операционные расходы	23,9	17,6%	20,8	16,6%	14,9%
Итого операционные расходы****	135,6	100%	125,0	100%	8,5%

**** Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО.

На конец отчетного периода приведенные операционные расходы Группы составили 135,6 млрд. руб., что на 8,5% больше по сравнению с аналогичным показателем прошлого года. Рост показателя преимущественно связан с увеличением расходов на покупку электроэнергии для производственных нужд (+10,8 млрд. руб.), что обусловлено изменением режима работы электрической сети и ростом объемов реализации электроэнергии, а также с увеличением расходов в составе статьи «Прочие расходы» на топливо для мобильных газотурбинных подстанций (+5,9 млрд. руб.).

При этом необходимо отметить устойчивое сокращение регулируемых расходов, в том числе:

- За вычетом эффекта актуарных расчетов на заработную плату и налога на заработную плату, фонд оплаты труда и относящиеся к нему налоги снижены на 2,0%, несмотря на увеличение количества обслуживаемого оборудования;
- Рост налога на имущество на 1,7 млрд. руб. (23%) по сравнению с предыдущим периодом обусловлен поэтапной отменой льготы по налогу на имущество в отношении объектов электросетевого хозяйства;
- По сравнению с аналогичным периодом прошлого года ПАО «ФСК ЕЭС» снизило расходы на материалы, ремонт и техническое обслуживание на 6,8% до 4,1 млрд. руб. за счет сокращения объемов и стоимости работ, выполняемых сторонними подрядчиками;
- За 2016 год начисление резервов по сомнительной дебиторской задолженности за 2016 год составило 2,7 млрд. руб. (в 2015 году 7,1 млрд. руб.).
- Затраты на транзит электроэнергии снизились на 42,5% (1,7 млрд руб.), что объясняется прекращением сбытовой деятельности Нурэнерго, снижением курса казахского тенге и снижением объема передачи электроэнергии через территорию иностранных государств.

Выборочные статьи баланса

(млрд. руб.)	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	Изменение, %
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы	978,7	870,1	12,5
Оборотные активы	118,4	125,3	(5,5)
Итого активы	1 097,1	995,3	10,2
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства	269,3	273,1	(1,4)
Краткосрочные обязательства	99,4	102,6	(3,1)
Итого обязательства	368,7	375,7	(1,9)
Капитал акционеров ПАО «ФСК ЕЭС»	726,6	619,7	17,3
Доля неконтролирующих акционеров	1,8	(0,08)	-
Итого капитал	728,4	619,6	17,6
Итого капитал и обязательства	1 097,1	995,3	10,2

Совокупные активы Группы ФСК ЕЭС в течение 2016 года выросли по сравнению с показателем на начало 2016 года. Увеличение составило 101,8 млрд. руб. (10,2%) и на конец отчетного периода совокупные активы составили 1 097,1 млрд. руб. Из них стоимость внеоборотных активов составила 978,7 млрд. руб. и оборотных активов – 118,4 млрд. руб.

Обязательства Группы ФСК ЕЭС на конец отчетного периода по сравнению с началом года снизились на 1,9% и составили 368,7 млрд. руб.

Задолженность Группы по кредитам и займам к концу 2016 г. снизилась по сравнению с величиной на конец 2015 г. на 14,8 млрд. руб. (на 5,3%) и составила 266,7 млрд. руб. В отчетном году компания за счет собственных средств осуществила выкуп облигаций в рамках плановых оферт в сумме 23,2 млрд. руб. и разместила новый облигационный заем на сумму 10 млрд. руб.

Аудированная консолидированная финансовая отчетность ПАО «ФСК ЕЭС» по МСФО за 2016 г. размещена на корпоративном сайте Компании и доступна по ссылке:

http://www.fsk-ees.ru/shareholders_and_investors/financial_information/reporting_under_ifrs/

Конференц-звонок

Компания приглашает инвесторов и аналитиков принять участие в конференц-звонке и Вэбкасте, который состоится в четверг, 23 марта 2017 г. в 14:00 МСК (11:00 Лондон).

Ссылка для подключения к вэбкасту: <https://engage.vevent.com/rt/fsk-ees/index.jsp?seid=11>

Информация для подключения к конференц-звонку:

	Для русскоговорящих участников	Для англоговорящих участников
Код доступа к конференции (Conference ID)	91119932	88928359
Все страны	+44 (0) 1452 555566	
Бесплатный звонок для жителей:		
Великобритании	0 800 694 02 57	
России	Основной: 8 800 775 68 18, Дополнительный: 8 108 002 097 20 44	
США	1 866 966 94 39	
Германии	0 800 101 49 60	
Швеции	0 200 89 01 71	
Гонконга	8 009 68 777	

Сингапура	8 001 20 39 88
<i>Дополнительные номера для участия в конференц-звонке представлены в приложении к данному уведомлению.</i>	

Повтор звонка будет доступен до 29 марта 2017 года (17:30 МСК) по телефонам:

	Для русскоговорящих участников	Для англоговорящих участников
Код доступа к повтору звонка (Conference ID)	91119932	88928359
Все страны	+44 (0) 1452 55 00 00	
Великобритания (бесплатный звонок)	0 800 953 1533	
Россия	8 499 677 10 64	
США	1 866 247 42 22	
Германия	0 800 101 31 04	
Нидерланды	0 800 023 46 10	