



Federal Grid Company Announces FY 2017 IFRS Results

Moscow, 26 March 2018 – 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 operator of the Unified National Electricity Grid (“UNEG”), announces its audited consolidated financial results for the year ended 31 December 2017 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 results:

Financial indicator, RUB billion	Year ended 31 December 2016	Year ended 31 December 2017	Change
Revenues	255.6	242.2	(5.2%)
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	116.7	126.4	8.3%
Profit for the period	68.4	72.7	6.3%
Adjusted profit for the period ⁽²⁾	47.5	64.5	35.8%
Revenue from connection services	39.1	19.4	(50.4%)
Total comprehensive income	124.4	93.6	(24.8%)

(1) Adjusted EBITDA is calculated as EBITDA (earnings before tax, financial income and expenses, depreciation and amortisation) adjusted to exclude net loss from impairment and revaluation loss of property, plant and equipment, revenue from connection services, accrual of doubtful debtors allowance, (loss) / gain on derecognition of subsidiary, and including financial income (excluding amortisation of discount in financial income).

(2) Adjusted profit for the period is calculated as profit for the period adjusted for impairment and revaluation loss on property, plant and equipment, (loss) / gain on derecognition of subsidiary, revenue from connection services, including respective deferred income tax (excluding deferred income tax on revenue from connection services).

Operational performance highlights⁽³⁾:

Operational indicator	Year ended 31 December 2016	Year ended 31 December 2017	Change
Electricity supply from UNEG to consumers, billion kWh	540.5	547.4	1.3%
Total transformer capacity ⁽⁴⁾ : GVA	336.4	345.1	2.6%
Transmission grid length ⁽⁴⁾ , thousand km	140.3	142.4	1.5%
Number of UNEG substations ⁽⁴⁾	939	944	0.5%

(3) PJSC Federal Grid Company of Unified Energy System

(4) Including rented transmission lines and substations

Significant developments in 2017 and after the reporting period:

Financial:

- In accordance with the decision of the Federal Tariff Service (№ 1892/16 dated 27.12.2016 by the Federal Anti-monopoly Service) with regard to Federal Grid Company, starting from 1 July 2017, the tariff for electricity transmission on the UNEG was increased by 5.5% compared to the previous level of tariffs in force until 30 June 2017;
- In February 2018 Standard & Poor's upgraded the Company's credit rating as well as the sovereign credit rating to investment grade of BBB- with stable outlook;
- The Company received ACRA's national rating of AAA (RU) with stable outlook, international rating agencies confirmed their ratings in accordance with the sovereign credit rating (Fitch Ratings – BBB- with positive outlook, Moody's rating – Ba1 with stable outlook);
- In June 2017 at the Annual General Meeting, shareholders voted in support of a dividend payment for 2016 amounting to RUB 18.2 billion and for 1Q of 2017 amounting to RUB 1.4 billion;
- The Russian Ministry of Energy approved Federal Grid Company's revised investment programme for 2016-2020 (decree numbered №31@, dated 27 December 2017);
- During 2017, the Company executed scheduled put dates on previously issued bonds using its own funds, which altogether amounted to RUB 23.4 billion.
- The average cost of debt decreased to 5.77% (as of 31.12.2017)

Operational:

- Completed construction of the power facilities to supply electricity to Bystrinsky Mining and Processing Plant (part of Norilsk Nickel) and Polyus Krasnoyarsk using co-financing schemes. These facilities are now on the balance sheet of FSK UES;
- Completed a significant part of the macroproject aimed at enhancing power connectivity of the Unified Energy System for the Northwestern and Central regions;
- Implemented a project for power output to the Nizhne-Bureyskaya Hydro-Electric Power Station.

Commenting on the Group's results for 2017, Chairman of the Management Board of Federal Grid Company Andrey Murov said:

"The results we are reporting today are some of the best in the industry. Maintaining these leadership positions is a key challenge, because every year we compete first and foremost with ourselves: to become more efficient, to improve the quality of our services and to be more attractive to investors.

"FSK UES completed 2017 with higher profit year-on-year (by 6.3%, to RUB 72.7 billion), and also higher adjusted EBITDA (by 8.3%, to RUB 126.4 billion).

"In 2017, we were successful in reducing our operating expenses by RUB 3.8 billion (by 2.4%) year-on-year (in absolute figures). We also met the targets set out in the Strategy for Developing the Electrical Grid Sector by reducing unit costs against the base year of 2012. On a preliminary basis, over the past five years we have managed to decrease unit CAPEX costs by 30% and unit OPEX costs by 46% (compared to our 30% target reduction).

"Together with record low debt leverage (2.0x EBITDA), we are in a position to comfortably focus our efforts on developing the grid, implementing new technologies and, of course, enhancing the reliability of power supply to our customers."

FY 2017 financial results

The Group's profit for 2017 amounted to RUB 72.7 billion, which was 6.3% higher than in the previous year. Total comprehensive income amounted to RUB 93.6 billion (a -24.8% decrease year-on-year), and was greatly impacted by non-cash operations.

The Group's revenue amounted to RUB 242.2 billion, including:

- electricity transmission services amounted to RUB 192.2 billion, an increase of 12.9% (RUB 22.0 billion) year-on-year, though tariffs rose by just 7.5% from 1 July 2016 and by another 5.5% from 1 July 2017, thanks to higher volumes for direct customers;
- revenue from technological connection services amounted to RUB 19.4 billion, down twofold (RUB 19.7 billion) year-on-year due to the service schedule, which is dependent on customer orders;
- revenue from services rendered under general contractor agreements of Federal Grid Company subsidiaries was RUB 19.1 billion, a decrease for 10.3% (RUB 2.2 billion) year-on-year, due to the completion of major project phases in previous reporting periods;
- revenue from electricity sales amounted to RUB 8.2 billion, a decline of 2.7x (by RUB 13.9 billion) in connection with the termination of electricity sales by one of Federal Grid Company's subsidiaries.

Operating expenses⁽⁵⁾

<i>(RUB billion, or %)</i>	2016	% of total operating expenses	2017	% of total operating expenses	Change
Depreciation and amortisation	40.7	30.0%	46.0	34.4%	13.0%
Personnel-related expenses	26.8	19.8%	28.4	21.3%	6.0%
Electricity purchases for operational use	26.0	19.2%	24.3	18.2%	(6.5%)
Property tax	9.1	6.7%	10.8	8.1%	18.7%
Fuel for mobile gas-turbine electricity plants	7.8	5.8%	6.4	4.8%	(17.9%)
Materials, repairs and technical maintenance	4.1	3.0%	4.8	3.6%	17.1%
Electricity transit	2.3	1.7%	1.1	0.8%	(52.2%)
Reversal/accrual of provision for accounts receivable	2.7	2.0%	(3.8)	(2.8%)	(240.7%)
Other operation expenses	16.1	11.8%	15.6	11.6%	(3.1%)
Total operating expenses	135.6	100%	133.6	100%	(1.5%)

(5) excluding expenses for general contractor services rendered by subsidiaries.

At the end of the reporting period, the Group's operating expenses⁽⁵⁾ amounted to RUB 133.6 billion, a decrease of 1.5% year-on-year.

Depreciation and amortisation expenses increased by 13.0%. This was caused by the revaluation increase recognised in respect of Buildings and Substations as a result of revaluation of property, plant and equipment held as at 31 December 2016.

Property tax growth is connected with the gradual abolition of tax benefit for power transmission grids.

Personnel-related expenses grew by 6.0% to RUB 28.4 billion, primarily as result of salary indexation and updated actuarial calculations on salary-based pension plans.

Expenses for electricity purchases decreased by 6.5% due to changes in the grid operating schedule and a decrease in volumes of electricity sold.

Growth in expenses for materials, repairs and technical maintenance amounted to 17.1% and is explained by an accelerated maintenance work schedule as compared to 2016.

During the reporting period electricity transit costs decreased twofold, due to a lower exchange rate for the Kazakh tenge and reduced electricity transmission through other countries.

During the reporting period the Group recorded a reversal of allowances for accounts receivable due to restructuring of accounts receivable and completed payments from certain counterparties.

Selected balance sheet items

(RUB billions)	31 December 2016	31 December 2017	Change, %
ASSETS			
Non-current assets	978.7	1,079.6	10.3%
Current assets	118.4	104.2	(12.0%)
Total assets	1,097.1	1,183.8	7.9%
EQUITY AND LIABILITIES			
Non-current liabilities	269.3	293.3	8.9%
Current liabilities	99.4	88.7	(10.8%)
Total liabilities	368.7	382.1	3.6%
Equity attributable to shareholders of PJSC "FGC UES"	726.6	801.1	10.3%
Non-controlling interest	1.8	0.7	(63.0%)
Total equity	728.4	801.8	10.1%
Total equity and liabilities	1,097.1	1,183.8	7.9%

Over the course of 2017, the Group's total assets grew by RUB 86.7 billion (7.9%) and at the end of the reporting period amounted to RUB 1,183.8 billion. The share of the non-current assets was RUB 1,079.6 billion and the share of current assets amounted to RUB 104.2 billion.

The Group's total liabilities increased by 3.6% year-on-year and amounted to RUB 382.1 billion.

The debt of the Group at the end of 2017 had decreased by RUB 8.8 billion (by 3.3%) year-on-year, in connection with the successful put on the Group's series 9, 11 and 21 bonds, and amounted to RUB 257.9 billion (including accrued interest).

Audited consolidated IFRS financial statements of Federal Grid Company for 2017 are available on the corporate website:

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

Conference call and webcast

The Company will hold a conference call and webcast for investors and analysts on 26 March 2018 at 14:00 Moscow time (12:00 p.m. London time).

Advance registration and viewing of the webcast will be made available at the following link, which will be opened to participants 15 minutes prior to the start of the conference call (in Russian):

<http://event.on24.com/wcc/r/1638511-1/112D0D0BB9FC4DD75F889528EADB794C?partnerref=rss-events>

Dial-in details:

	For Russian-speaking participants:	For English-speaking participants:
Conference call access code (Conference ID)	30082286#	84769315#
Toll-free numbers by country*:		
Russia	+7 4952216523	

United Kingdom	+44 2030432440
United States	+1 8778874163
Germany	+49 69222229031
Sweden	+46 850334664
Hong Kong	+852 58081220
Singapore	+65 31580365
China	+864006450539
<i>* toll-free numbers dialed from other countries will be subject to tariffs specified by your telecommunications carrier.</i>	

Conference call replay will be available until 23 June 2018 using the following dial-in details:

	For Russian-speaking participants:	For English-speaking participants:
Conference call access code (Conference ID)	312401#	312403#
United Kingdom	+44(0)20 33 67 94 60	
Russia	+74957457948	
United States	+1 87 76 42 30 18	



ПАО «ФСК ЕЭС» объявляет финансовые результаты за 2017 г. по МСФО

Москва, 26 марта 2018 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 2017 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 31.12.2017	Изменение г/г
Выручка	255,6	242,2	- 5,2%
Скорр. EBITDA ⁽¹⁾	116,7	126,4	8,3%
Прибыль за период	68,4	72,7	6,3%
Скорр. Прибыль за период ⁽²⁾	47,5	64,5	35,8%
Выручка за ТП	39,1	19,4	-50,4%
Общий совокупный доход	124,4	93,6	- 24,8%

(1) 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, выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности, убытка и дохода от прекращения признания дочернего общества, и с учетом финансовых доходов (за исключением эффекта амортизации дисконта в составе финансовых доходов).

(2) Скорректированная прибыль за период рассчитывается как прибыль за период за вычетом чистого убытка от обесценения основных средств, убытка и дохода от прекращения признания дочернего общества, выручки по технологическому присоединению, включая соответствующие суммы по отложенному налогу на прибыль (кроме отложенного налога от выручки по технологическому присоединению).

Операционные показатели⁽³⁾:

Операционные показатели	за год, закончившийся 31.12.2016	за год, закончившийся 31.12.2017	Изменение г/г
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям услуг, млрд. кВтч	540,5	547,4	1,3%
Трансформаторная мощность ⁽⁴⁾ , ГВА	336,4	345,1	2,6%
Протяженность линий электропередачи ⁽⁴⁾ , тыс. км	140,3	142,4	1,5%
Количество подстанций (ЕНЭС) ⁽⁴⁾	939	944	0,5%

(3) ПАО «ФСК ЕЭС»

(4) С учетом арендованных ЛЭП и ПС

Основные события 2017 года:

Финансово-экономические:

- В соответствии с утвержденным тарифным решением по ПАО «ФСК ЕЭС» (приказ ФАС от 27.12.2016 № 1892/16) с 01.07.2017 тариф на услуги по передаче электрической энергии по единой национальной (общероссийской) электрической сети, оказываемые ПАО «ФСК ЕЭС», увеличился на 5,5 % по отношению к уровню тарифа, действующему до 30.06.2017.
- В феврале 2018 года кредитный рейтинг от STANDARD&POOR'S был повышен, как и суверенный рейтинг, до инвестиционного уровня BBB- «Стабильный».
- Присвоен национальный рейтинг АКРА на уровне AAA (RU) «Стабильный», рейтинги международных кредитных агентств сохранены на суверенном уровне (Fitch Ratings BBB- «Позитивный», MOODY'S Ba1 «Стабильный»).
- В июне 2017 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов за 2016 год в сумме 18,2 млрд руб. и за I квартал 2017 года в сумме 1,4 млрд руб.
- Приказом Минэнерго России от 27.12.2017 №31@ утверждена корректировка инвестиционной программы ПАО «ФСК ЕЭС» на 2016-2020 гг.
- В течение 2017 года Обществом были пройдены плановые оферты по ранее размещенным облигационным займам за счет собственных средств на общую сумму 23,4 млрд. руб.
- Средняя стоимость долгового портфеля снизилась до 5,77% (по состоянию на 31.12.2017)

Производственные:

- Завершено строительство энергообъектов для электроснабжения Быстринского ГОК (ПАО «ГМК «Норильский никель»), АО «Полюс Красноярск» с использованием механизмов софинансирования. Соответствующие объекты приняты на баланс ПАО «ФСК ЕЭС»;
- Завершена большая часть мероприятий макропроекта укрепления энергетических связей ОЭС Северо-Запада и Центра;
- Реализована схема выдачи мощности Нижне-Бурейской ГЭС.

Комментируя результаты Группы Компаний за 2017 г., Председатель Правления ПАО «ФСК ЕЭС» Андрей Муров отметил:

«Сегодняшние показатели Федеральной сетевой компании – одни из лучших в отрасли. Сохранять эти позиции – вызов, поэтому каждый год мы соревнуемся, прежде всего, сами с собой: за эффективность, качество услуг, привлекательность для инвесторов.

ФСК ЕЭС завершила 2017 год с ростом прибыли (на 6,3% – до 72,7 млрд. руб.), также увеличила скорректированную EBITDA (на 8,3% – до 126,4 млрд. руб.).

Только в 2017 году мы добились снижения операционных расходов на 3,8 млрд. руб. (2,4%) к прошлому году (в абсолютных величинах). Также были выполнены целевые показатели Стратегии развития электросетевого комплекса по сокращению удельных затрат к базовому 2012 году. Предварительно, ФСК ЕЭС за 5 лет снизила удельный CAPEX на 30%, а удельный OPEX – на 46% (при плановых 30%).

В совокупности с рекордно низкой долговой нагрузкой (2,0x EBITDA) это позволяет нам спокойно работать над развитием сети, внедрением новых технологий и, конечно, наращивать надежность электроснабжения потребителей»

Финансовые результаты за 2017 г.

За 2017 год прибыль Группы составила 72,7 млрд. руб., что на 6,3% выше аналогичного показателя прошлого года. Совокупный доход составил 93,6 млрд. руб. (-24,8%), на результат которого большое влияние оказали неденежные операции.

Выручка Группы составила 242,2 млрд. руб., в том числе:

- выручка за услуги по передаче электроэнергии составила 192,2 млрд. руб., что на 12,9% (22,0 млрд. руб.) выше показателя прошлого года при росте тарифа с 01.07.2016 на 7,5% и с 01.07.2017 на 5,5% в связи с ростом объема мощности по прямым потребителям;
- выручка за услуги по технологическому присоединению составила 19,4 млрд. руб., снижение в 2 раза (19,7 млрд. руб.) связано с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей;
- выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС» составила 19,1 млрд. руб., снижение на 10,3% (на 2,2 млрд. руб.) определяется завершением крупных этапов работ в предыдущих отчетных периодах;
- выручка от продажи электроэнергии составила 8,2 млрд. руб., снижение в 2,7 раза (на 13,9 млрд. руб.) произошло в связи с прекращением реализации электроэнергии одним из дочерних обществ ФСК ЕЭС.

Операционные расходы⁽⁵⁾

<i>(в млрд. руб., за исключением %)</i>	2016 г.	% от общей суммы операционных расходов	2017 г.	% от общей суммы операционных расходов	Изменение г/г
Амортизация	40,7	30,0%	46,0	34,4%	13,0%
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	26,8	19,8%	28,4	21,3%	6,0%
Покупная электроэнергия для производственных нужд	26,0	19,2%	24,3	18,2%	- 6,5%
Налог на имущество	9,1	6,7%	10,8	8,1%	18,7%
Топливо для МГЭС	7,8	5,8%	6,4	4,8%	-17,9%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	4,1	3,0%	4,8	3,6%	17,1%
Транзит электроэнергии	2,3	1,7%	1,1	0,8%	-52,2%
Восстановление / начисление резерва по сомнительной ДЗ	2,7	2,0%	-3,8	-2,8%	-240,7%
Прочие операционные расходы	16,1	11,8%	15,6	11,6%	-3,1%
Итого операционные расходы	135,6	100%	133,6	100%	-1,5%

(5) Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС

На конец отчетного периода операционные расходы⁽⁵⁾ Группы составили 133,6 млрд. руб., что на 1,5% меньше по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

Рост расходов на амортизацию является следствием увеличения стоимости основных средств по группам Здания и Подстанции в результате проведения переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Рост налога на имущество обусловлен поэтапной отменой льготы по налогу для имущества, представленного линиями электропередач.

Расходы на персонал выросли на 6,0% до 28,4 млрд руб. в основном за счет индексации заработной платы и эффекта актуарных расчетов по пенсионным планам на заработную плату.

Расходы на покупную электроэнергию снизились на 6,5% что обусловлено изменением режима работы электрической сети и снижением объемов реализации электроэнергии.

Рост расходов на материалы, ремонт и техническое обслуживание на 17.1% объясняется ускоренным по сравнению с 2016 годом проведением ремонтных работ.

В отчетном периоде отмечается двукратное сокращение затрат на транзит электроэнергии, что связано со снижением курса казахского тенге и снижением объема передачи электроэнергии через территорию иностранных государств.

В отчетном периоде произошло восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности за счет реструктуризации дебиторской задолженности и прошедших оплат по отдельным контрагентам.

Выборочные статьи баланса

(млрд. руб.)	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	Изменение, %
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы	978,7	1 079,6	10,3%
Оборотные активы	118,4	104,2	(12,0%)
Итого активы	1 097,1	1 183,8	7,9%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства	269,3	293,3	8,9%
Краткосрочные обязательства	99,4	88,7	(10,8%)
Итого обязательства	368,7	382,1	3,6%
Капитал акционеров ПАО «ФСК ЕЭС»	726,6	801,1	10,3%
Доля неконтролирующих акционеров	1,8	0,7	(63,0%)
Итого капитал	728,4	801,8	10,1%
Итого капитал и обязательства	1 097,1	1 183,8	7,9%

Совокупные активы Группы ФСК ЕЭС по сравнению с показателем на начало года увеличились на 86,7 млрд. руб. (+7,9%) и на конец отчетного периода составили 1 183,8 млрд. руб. Из них стоимость внеоборотных активов составила 1 079,6 млрд. руб. и оборотных активов – 104,2 млрд. руб.

Обязательства Группы ФСК ЕЭС на конец отчетного периода по сравнению с началом года увеличились на 3,6% и составили 382,1 млрд. руб.

Величина задолженности Группы по кредитам и займам на конец отчетного периода снизилась по сравнению с величиной на начало года на 8,8 млрд. руб. (на 3,3%), что связано с успешным прохождением в 2017 г. оферт по приобретению облигаций серий 9, 11 и 21, и составила на конец отчетного периода 257,9 млрд. руб. (с учетом начисленных процентов).

Аудированная консолидированная финансовая отчетность ПАО «ФСК ЕЭС» по МСФО за 2017 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 и вэбкаст

Компания приглашает инвесторов и аналитиков принять участие в конференц-звонке и вэбкасте, который состоится в понедельник, 26 марта 2018 г. в 14:00 МСК (12:00 Лондон).

Ссылка для предварительной регистрации и подключения к вэбкасту (доступ к странице вэбкаста будет открыт в день мероприятия за 15 минут до его начала):

<http://event.on24.com/wcc/r/1638511-1/112D0D0BB9FC4DD75F889528EADB794C?partnerref=rss-events>

Информация для подключения к конференц-звонку:

	Для русскоговорящих участников	Для англоговорящих участников
Код доступа к конференции (Conference ID)	30082286#	84769315#
Бесплатный звонок для жителей*:		
России	+7 4952216523	
Великобритании	+44 2030432440	
США	+1 8778874163	
Германии	+49 69222229031	
Швеции	+46 850334664	
Гонконга	+852 58081220	
Сингапура	+65 31580365	
Китая	+864006450539	
* звонок на бесплатный номер из другой страны будет тарифицироваться по тарифам Вашего оператора связи		

Повтор звонка будет доступен до 23 июня 2018 года по телефонам:

	Для русскоговорящих участников	Для англоговорящих участников
Код доступа к повтору звонка (Conference ID)	312401#	312403#
Великобритания	+44(0)20 33 67 94 60	
Россия	+74957457948	
США	+1 87 76 42 30 18	