



Federal Grid Company announces H1 2018 IFRS results

Moscow, August 22, 2018 – Federal Grid Company of Unified Energy System ("FGC UES" or "the Company"; Moscow Exchange, LSE: FEES), part of Rosseti Group, and the operator of the Unified National Energy Grid ("UNEG") of Russia, announces its condensed consolidated interim financial results (unaudited) for the three and six months ended June 30, 2018 under the International Financial Reporting Standards (IFRS).

The financial results relate to FGC UES and its subsidiaries ("the Group of Companies" or "the Group").

Key results:

Financial indicator, bn rubles	For 6 months ended 30.06.2017	For 6 months ended 30.06.2018	Change y/y
Revenues	101.6	117.5	15.7%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	70.2	69.2	-1.4%
Profit for the period	30.8	39.9	29.5%
Adjusted Profit for the period ⁽²⁾	43.1	39.9	-7.4%
Total comprehensive income	30.1	53.7	78.4%

(1) Adjusted EBITDA is calculated as EBITDA (earnings in the period before income tax, financial income and expenses, depreciation and amortization) adjusted to exclude revenue from connection services, accrual of doubtful debtors allowance, loss on regain of control over subsidiary (for the first half of 2017 only), movement in provision for legal claims and including financial income.

(2) Adjusted profit for period is calculated as profit for period adjusted for loss on regain of control over subsidiary (for the first half of 2017 only).

Operational performance highlights⁽³⁾:

Operational indicator	For 6 months ended 30.06.2017	For 6 months ended 30.06.2018	Change y/y
Electricity supply from UNEG to consumers, bn kWh	271.98	274.64	1.0%
Transformer capacity ⁽⁴⁾ , GVA	336.5	347.3	3.2%
Transmission grid length ⁽⁴⁾ , thous. km	140.5	143.6	2.2%
Number of substations (UNEG) ⁽⁴⁾	940	946	0.6%

(3) FGC UES

(4) Including rented transmission grid and substations

Key events of the first half of 2018:

- In the 1st half of 2018, S&P raised the FGC's rating by one notch to BBB- investment grade, outlook Stable; Moody's changed its outlook of FGC's rating Ba1 from Stable to Positive. The rating actions were taken in follow-up of similar actions in respect of the sovereign rating of the Russian Federation.
- In May 2018, the Board of Directors approved the Company's new Dividend Policy.

- In June 2018, the annual General Meeting of Shareholders resolved to distribute 18.9 bn rubles for dividends of 2017 (in total, 20.3 bn rubles were paid for 2017 taking into account the dividends paid earlier in 2017 for Q1 2017 that amounted to 1.42 bn rubles).
- In June 2018, the Board of Directors resolved to sell the 10% equity stake in Inter RAO held by FGC UES to Inter RAO Group companies and DVB LEASING.

Changes in accounting policy

Starting from 1 January 2018, the Group has changed its accounting policies to measuring property, plant and equipment at cost less accumulated depreciation and impairment losses instead of revaluation model.

The management of FGC UES believes that transition in accounting model provides more relevant and reliable presentation of the Group's financial position and financial performance. This model has also been adopted by other ROSSETI Group companies and is widely used in utilities industry and by major foreign grid companies.

The effect of the change on comparative data is disclosed in Note 3 to the financial statements.

Financial results for the 6 months ended 30.06.2018

The Group's revenue amounted to 117.5 bn rubles, including:

- revenue from electricity transmission services was 104.9 bn rubles, a 15.7% (14.2 bn rubles) increase year-on-year, owing to, among other things:

- increase in revenue from compensation of losses due to Regulation of the Government of the Russian Federation No. 810 dated July 7, 2017, which amended the Rules of non-discriminatory access to electricity transmission services and provision of such services;
- growth of the revenue from electricity transmission following to the growth of tariff by 5.5% since July 1, 2017.

- Revenue from the general contractor service agreements performed by FGC UES subsidiaries was 4.3 bn rubles, a 13.2% (0.5 bn rubles) increase vs. the same period of 2017. The growth in revenue is attributed to the change in the work completion percentage at various stages of construction projects;

- Revenue from electricity sales amounted to 6.0 bn rubles, up 50.0% (2.0 bn rubles) owing mainly to an increase in the volume of electricity sold by FGC UES subsidiaries;

- Revenue from connection services was 0.1 bn rubles, reducing by 1.6 bn rubles year-on-year, which is attributed to the service timetable determined by consumer requests.

Operating expenses⁽⁶⁾

The growth of operating expenses by 19.4 bn rubles or 36.7% is attributed mainly to:

- growth of expenses for the electricity purchased for production needs by 11.1 bn rubles (+154.2%) due to Resolution of the Government of the Russian Federation No. 810 dated July 7, 2017, which entered into force since August 1, 2017 and envisaged acquisition by FGC UES at the wholesale power market of full actual losses and cancellation of the load loss compensation mechanism under power transmission service contracts. However, the value of revenue of FGC UES also grew on a pro rata basis due to the inclusion of the said expenses into the cost of power transmission services
- increase of depreciation by 1.3 bn rubles
- increase of property tax by 1.9 bn rubles (+34.5%) due to the gradual abolition of the property tax benefit

(6) excluding expenses for general contractor services rendered by FGC UES subsidiaries

The reduction of the Adjusted EBITDA by 1 bn rubles occurred due to the decrease of income from penalties and fines by 0.6 bn rubles and the decrease of financial income (mainly due to lower dividends on Inter RAO shares) by 0.4 bn rubles.

For the first six months of 2018, the Group's profit for the period was 39.9 bn rubles, which is 9.1 bn higher year-on-year (+29.5%). The total comprehensive income also increased (+78.4%) and equaled to 53.7 bn rubles.

Adjusted Profit for the period (profit for period adjusted for loss on regain of control over subsidiary in H1 2017) decreased by 3.2 bn rubles due to:

- Reduction of EBITDA by 1.0 bn rubles.
- Depreciation growth due to the commissioning of facilities in 2017 and H1 2018 in accordance with the investment program implementation schedule by 1.3 bn rubles.
- Reduction of revenue from connection services in accordance with the contract execution schedule by 1.6 bn rubles.
- Partial recovery of provisions formed earlier for doubtful debts in an amount of 0.7 bn rubles.

Selected balance sheet items

(bn rubles)	June 30, 2018	December 31, 2017	Change, %
ASSETS			
Non-current assets	1,094.3	1,078.3	1.5%
Current assets	135.4	104.2	29.9%
Total assets	1,229.7	1,182.5	4.0%
EQUITY AND LIABILITIES			
Non-current liabilities	282.0	293.5	(3.9)%
Current liabilities	112.9	88.7	27.3
Total liabilities	394.9	382.2	3.3%
Equity attributable to shareholders of FGC UES	835.1	800.8	4.3%
Non-controlling interest	(0.3)	(0.5)	(40.0%)
Total equity	834.8	800.3	4.3%
Total equity and liabilities	1,229.7	1,182.5	4.0%

Total assets of FGC UES Group grew over the first half of 2018 by 47.2 bn rubles compared to the end of 2017 (+4.0%) and amounted to 1,229.7 bn rubles.

Non-current assets stood at 1,094.3 bn rubles, while current assets amounted to 135.4 bn rubles.

Liabilities of FGC UES Group at the end of the reporting period increased by 3.3% vs. the beginning of the year and equaled to 394.9 bn rubles.

The condensed consolidated interim financial statements of FGC UES under the IFRS for the three and six months ended June 30, 2018 are available at the Company's corporate website:

http://www.fsk-ees.ru/eng/investors/financial_disclosure/ifrs_financial_reports/



ПАО «ФСК ЕЭС» объявляет финансовые результаты за первое полугодие 2018 г. по МСФО

Москва, 22 августа 2018 г. – Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы (далее – ПАО «ФСК ЕЭС», ФСК ЕЭС, ФСК или «Компания», тикер FEES на Московской бирже и LSE), входящая в Группу компаний ПАО «Россети», являющаяся оператором Единой национальной электрической сети («ЕНЭС») России, публикует сокращенные консолидированные промежуточные финансовые результаты (не прошедшие аудиторскую проверку) по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года.

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

Основные итоги:

Финансовые показатели, млрд. руб.	за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017	за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2018	Изменение г/г
Выручка	101,6	117,5	15,7%
Скорр. EBITDA ⁽¹⁾	70,2	69,2	-1,4%
Прибыль за период	30,8	39,9	29,5%
Скорр. Прибыль за период ⁽²⁾	43,1	39,9	-7,4%
Общий совокупный доход	30,1	53,7	78,4%

(1) Скорректированная EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за период до вычета расходов по налогу на прибыль, финансовых доходов и расходов и амортизации) за вычетом выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности, убытков от восстановления контроля над дочерним обществом (только для первого полугодия 2017 г.), изменения резерва по судебным искам и с учетом финансовых доходов.

(2) Скорректированная прибыль за период рассчитывается как прибыль за период за вычетом убытка от восстановления контроля над дочерним обществом (только для первого полугодия 2017 г.).

Операционные показатели⁽³⁾:

Операционные показатели	за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2017	за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2018	Изменение г/г
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям услуг, млрд. кВтч	271,98	274,64	1,0%
Трансформаторная мощность ⁽⁴⁾ , ГВА	336,5	347,3	3,2%
Протяженность линий электропередачи ⁽⁴⁾ , тыс. км	140,5	143,6	2,2%
Количество подстанций (ЕНЭС) ⁽⁴⁾	940	946	0,6%

(3) ПАО «ФСК ЕЭС»

(4) С учетом арендованных ЛЭП и ПС

Основные события первого полугодия 2018 г.:

- В I полугодии 2018 агентство S&P повысило кредитный рейтинг ФСК на одну ступень до инвестиционного уровня «BBB-», прогноз «стабильный»; агентство Moody's изменило прогноз рейтинга ФСК «Ba1» со «стабильного» на «позитивный». Рейтинговые действия осуществлялись вслед за аналогичными действиями по отношению к суверенному рейтингу Российской Федерации.
- В мае 2018 года Советом директоров утверждена новая Дивидендная политика Общества
- В июне 2018 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение направить на выплату дивидендов за 2017 год 18,9 млрд. руб. (всего за 2017 год подлежит выплате 20,3 млрд. руб. с учетом ранее выплаченных в 2017 году дивидендов по итогам I квартала 2017 года в сумме 1,42 млрд. руб.).
- В июне 2018 года Советом директоров принято решение о продаже принадлежавшего ПАО «ФСК ЕЭС» 10% пакета акций ПАО «Интер РАО» компаниям Группы Интер РАО и ООО «ДВБ ЛИЗИНГ».

Изменение учетной политики

Начиная с 1 января 2018 года, Группа изменила учетную политику и отражает величину основных средств по фактическим затратам за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения вместо учета по переоцененной стоимости.

Руководство ФСК ЕЭС полагает, что смена модели учета основных средств предоставит пользователям отчетности более уместную и надежную информацию о финансовом положении и результатах деятельности Группы, поскольку данная модель принята предприятиями Группы «РОССЕТИ», а также широко используется другими предприятиями электроэнергетики и крупными зарубежными электросетевыми компаниями.

Эффект от изменения сравнительных данных приведен в Примечании 3 к отчетности.

Финансовые результаты за 6 месяцев, закончившихся 30.06.2018

Выручка Группы составила 117,5 млрд. руб., в том числе:

- выручка за услуги по передаче электроэнергии составила 104,9 млрд. руб., что на 15,7% (14,2 млрд. руб.) выше показателя прошлого года, в том числе, за счет:

- роста доходов от компенсации потерь в связи с выходом постановления Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810, которым были внесены изменения в Правила недискриминационного доступа к услугам по передаче электрической энергии и оказания этих услуг;
- роста выручки по передаче электроэнергии вследствие роста тарифа с 01.07.2017 на 5,5%.

- выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС» составила 4,3 млрд. руб., рост по сравнению с показателем за аналогичный период 2017 года 13,2% (на 0,5 млрд. руб.). Рост выручки связан с изменением процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов;

- выручка от продажи электроэнергии составила 6,0 млрд. руб., рост на 50,0% (на 2,0 млрд. руб.) объясняется главным образом увеличением объемов реализации электроэнергии дочерним обществом ФСК ЕЭС;

- выручка за услуги по технологическому присоединению составила 0,1 млрд. руб., снижение выручки на 1,6 млрд. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года связано с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей.

Операционные расходы⁽⁶⁾

Рост операционных расходов на 19,4 млрд. руб. или 36,7% обусловлен главным образом:

- ростом расходов на покупную электроэнергию для производственных нужд – рост на 11,1 млрд. руб. (+154,2%) в связи с вступлением в силу с 01.08.2017 постановления Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810, предусматривающего приобретение ФСК ЕЭС на ОРЭМ полных фактических потерь и отмену механизма компенсации стоимости нагрузочных потерь в рамках договоров оказания услуг по передаче электрической энергии. При этом величина выручки ПАО «ФСК ЕЭС» также соразмерно выросла вследствие включения указанных расходов в стоимость услуг по передаче электрической энергии
- увеличением амортизации на 1,3 млрд. руб.
- увеличением налога на имущество на 1,9 млрд. руб. (+34,5%) в силу поэтапной отмены льготы по налогу на имущество.

(6) без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС

Снижение скорректированной EBITDA на 1 млрд. руб. произошло за счет уменьшения доходов по пеням и штрафам на 0,6 млрд. руб. и снижения финансовых доходов (в основном из-за уменьшения дивидендов по акциям ПАО «Интер РАО») на 0,4 млрд. руб.

За первые шесть месяцев 2018 года прибыль Группы составила 39,9 млрд. руб., что выше аналогичного показателя прошлого года на 9,1 млрд. руб. (+29,5%). Общий совокупный доход также увеличился (+78,4%) и составил 53,7 млрд. руб.

Скорректированная прибыль отчетного периода (прибыль без учета убытка от восстановления контроля над дочерним обществом в 1 полугодии 2017 г.) снизилась на 3,2 млрд. руб. за счет следующих факторов:

- Снижение EBITDA на 1,0 млрд. руб.
- Роста амортизации в результате ввода в 2017 году и 1 полугодии 2018 года объектов в эксплуатацию в соответствии с графиком реализации инвестиционной программы на 1,3 млрд. руб.
- Снижение выручки по технологическому присоединению в соответствии с графиком исполнения договоров на 1,6 млрд. руб.
- Частичное восстановление ранее сформированных резервов по сомнительными долгам в размере 0,7 млрд. руб.

Выборочные статьи баланса

(млрд. руб.)	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.	Изменение, %
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы	1 094,3	1 078,3	1,5%
Оборотные активы	135,4	104,2	29,9%
Итого активы	1 229,7	1 182,5	4,0%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства	282,0	293,5	(3,9)%
Краткосрочные обязательства	112,9	88,7	27,3%
Итого обязательства	394,9	382,2	3,3%
Капитал акционеров ПАО «ФСК ЕЭС»	835,1	800,8	4,3%
Доля неконтролирующих акционеров	(0,3)	(0,5)	(40,0%)
Итого капитал	834,8	800,3	4,3%
Итого капитал и обязательства	1 229,7	1 182,5	4,0%

Совокупные активы Группы ФСК ЕЭС за первое полугодие 2018 года выросли по сравнению с показателем на конец 2017 года на 47,2 млрд. руб. (+4,0%) и составили 1 229,7 млрд. руб.

Из них стоимость внеоборотных активов составила 1 094,3 млрд. руб., оборотных активов – 135,4 млрд. руб.

Обязательства Группы ФСК ЕЭС на конец отчетного периода по сравнению с началом года увеличились на 3,3% и составили 394,9 млрд. руб.

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность ПАО «ФСК ЕЭС» по МСФО за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, размещена на корпоративном сайте Компании и доступна по ссылке:

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