



Federal Grid Company's IFRS annual financial results for 2010

Moscow, 3 May 2011 – Federal Grid Company of Unified Energy System ("Federal Grid" or the "Company", ticker: FEES on MICEX, RTS and LSE), the operator and manager of Russia's unified electricity transmission grid system, today announces its audited financial results for the year ended 31 December, 2010 in accordance with IFRS.

Key 2010 Highlights:

- Revenues of RUB 113,330 million, up 29.4% on 2009
- Adjusted EBITDA of RUB 67,717 million, up 58.9% on 2009
- Adjusted Net profit of RUB 27,910 million, up 62.6% on 2009
- Successful issue of 50 billion Ruble-denominated bond, one of the largest by a Russian company
- Listing on the London Stock Exchange provided easier access for international investors to the Company's equity
- Newly adopted dividend policy commits the Company to paying dividend
- For the first time in the history of Federal Grid Company, an unqualified audit opinion has been issued on the financial statements prepared under IFRS

Tarriffs and Regulation:

- First year of operating under the RAB (Regulatory Asset Base) tariff framework, designed to stimulate investment and operating efficiency
- Electricity transmission tariff set for 2010 increased by 51.1% to 87,868.77 RUB/MW month
- The initial RAB tariff regulation term increased from 3 to 5 years to extend the revenue outlook to a longer period

	RUB million		Year ended 31 December
	2010	2009*	Change, %
Total Revenue	113,330	87,580	29.4
Operating costs	(87,873)	(78,216)	12.3
Operating profit	22 805	(86 344)	n/a
<i>Adjusted Operating profit**</i>	29,941	13,651	119.3
EBITDA	50,001	(68,799)	n/a
<i>Adjusted EBITDA***</i>	67,717	42,619	58.9
<i>Adjusted EBITDA Margin</i>	59.6%	48.7%	
Net Profit	18,383	(63 974)	n/a
Adjusted Net Profit***	27,910	17 160	62.6
EPS (RUB)	0.015	(0.055)	n/a

** as at 31 December 2010 the Group had completed work on creating a detailed register of fixed assets in accordance with IFRS, which led to the restatement of comparable data. More detailed information on the results of the restatement is disclosed in the combined and consolidated financial statements of the Group for 2010*

*** exclusive of profits from the sale of available-for-sale financial investments, loss on re-measurement under IFRS 5 and the effects of revaluation and impairment of fixed assets and intangible assets*

**** exclusive of the effect of impairment, revaluation of fixed assets and other non-cash items*

Revenues from the current operations of the FGC UES Group in 2010 increased by 29.4% over 2009, to RUB 113,330 million. This increase in current operating income was primarily due to higher revenues from electricity transmission. Revenues from transmission services, exclusive of revenues from the compensation of losses, rose by 44%.

The Group's other operating income changed insignificantly, consisting mainly of income from non-core activity, such as services on project development, R&D, communications services, and lease income.

Expenses on current activity in 2010 rose by RUB 9,657 million (12.3%) compared to 2009, to RUB 87,873 million, which was related mainly to higher costs on the depreciation of fixed assets.

Adjusted EBITDA as at 31 December 2010 rose by 58.9% compared to 2009, and reached RUB 67,717 million.

The adjusted net profit for 2010 totaled RUB 27,910 million. The increase in adjusted net profit by 62.6% compared to 2009 was primarily due to higher income from current activity.

Oleg Budargin, Chairman of the Management Board, stated:

"2010 was a challenging, eventful and productive year for Federal Grid, and we are pleased with the outcome. In 2010 Russia was still overcoming the consequences of the Global financial crisis and the resulting severe recession. Consequently, the reduction of costs and efficiency savings were among our top priorities. However, it was also a year of a significant investment in construction and modernisation, as Federal Grid started its ambitious five year investment programme that will see the construction of 123 new high-voltage power lines with voltage of 220-750kV and total length of circa 21,000 km, and 73 new substations with voltage of 220-500kV and total capacity of 89,180 MVA.

Amongst the many key metrics that we discuss in these annual results I am particularly pleased to highlight this one: 291,640,000. This is how many Kilowatt-hours of electricity we saved by introducing modern energy saving equipment to some of our electricity transmission facilities in 2010. This is still a modest figure by comparison with our total transmission volumes, but it is a good start, and we are committed to significant further progress. We are passionate about saving energy and reducing electricity losses in the transmission network, as we know all our stakeholders, including financial investors, are keen to see Russia's unified electricity grid as efficient, modern and reliable as possible. In addition to delivering good results to our main stakeholders, this is a key strategic route that we will continue to pursue.

In 2010 our networks transmitted 470 billion kWh of electricity. That is a 4% increase on the previous year, as the economic recovery continued to gather pace, and the large industrial enterprises in Russia intensified production. We also increased by 15% to 15.7 billion kWh the transmission of electricity to the neighbouring countries.

In 2010 we adopted a new RUB 952.4 billion (US\$ 34.4 billion) five year investment programme that provides for very substantial construction and renovation of the electricity grid, removal of network restrictions, technological connection and providing network capacity for newly built power plants throughout the country. The new programme for 2010-2014 replaced the previously adopted investment plan for 2010-2012 as part of the Federal Grid's transition to a five-year regulatory period.

The total actual investment in 2010 was RUB 167 billion, a 57.5% increase on the previous year. This was financed from the company's own funds, as well as borrowing and a comparatively small contribution from government funding and technological connection fees.

In 2011 we are continuing to pursue our long term objectives. Our investment programme will keep us very busy and will see the completion of many of the large scale projects that we have started previously. We will complete a major network construction project in the Russian Far East where Russia will soon host a high profile Asian Pacific Economic Summit. We will progress in constructing electricity facilities for the Sochi Olympic Games and East Siberia – Pacific Ocean oil pipeline.

On behalf of the Federal Grid's Board of Directors and the Management Board, I would like to take this opportunity to extend our gratitude to all our workers, partners and contractors who have worked hard to deliver this strong set

of results, as well as our shareholders, and welcome new shareholders who have invested in Federal Grid since our equity became easier to access on the international capital markets”.

Andrey Kazachenkov, Chief Financial Officer commented:

In 2010 we started operating under the Regulatory Asset Base framework with the regulatory period extended to five years from the initial three year plan. Together with the introduction of RAB regulation this change makes it substantially easier to forecast our future revenues and plan our capital expenditure and debt issues. It is also very important that we are becoming more transparent and easier to understand and forecast for our investors and investment analysts.

The implementation of the RAB tariff framework had an immediate effect on the Company’s financial results.

The 58.9% growth in adjusted EBITDA, to RUB 67,717 million, and the 62.6% increase in adjusted net profit, to RUB 27,910 million, were confirmation of the Company’s financial achievements in 2010.

These strong results clearly demonstrate that Federal Grid continues to deliver on its long-term strategy of combining the overall objective of playing its vital role of maintaining the stability of the Russian energy system and therefore safeguarding the national economy with delivering value to our shareholders.

We reaffirmed this commitment by adopting a new dividend policy that sets out the minimum levels of dividends payable and a new methodology for the calculation of dividends, which is transparent and linked to the financial performance of the Company. The introduction of the new Dividend Policy is part of the Company’s effort in improving its corporate governance practices and increasing the market value and investment appeal of the Company.

During the year Federal Grid successfully placed bond issues for a total amount of RUB 50 bn. These issues were amongst the largest public transaction in the history of RUB-denominated corporate bonds. However, our level of debt remains low. The Company plans to increase its debt considerably to optimize its capital structure.

During the final months of 2010 our corporate team at Federal Grid was busy preparing for an international listing of the Federal Grid’s global depository receipts. On 28 March 2011 we successfully completed listing of the Company’s GDRs on the Main Market of the London Stock Exchange, and trading in the GDRs commenced on the International Order Book of the London Stock Exchange. The listing opened the opportunity to invest in our company to a wide range of international investors.

We are pleased to note that for the first time in history Federal Grid Company received an unqualified audit opinion on its financial statements prepared according to international standards.

The Group’s consolidated IFRS financial statements for the year ended 31 December 2010 and the Management Report have been published on the corporate website http://www.fsk-ees.ru/eng/investors/financial_performance/ifrs_financial_reports/.

Contacts

Investors

Alexander Duzhinov + 7 (495) 710-90-64 +7 (916) 041-80-53

Media

Ekaterina Dobrogorskaya +7 495 710 8239 +7 916 372 4393

College Hill – International Media

Leonid Fink +44 (0)20 7457 2015 +44 (0)7 837 67 4444

Simon Whitehead +44 (0)20 7457 2072 +44 (0)7 881 78 3372

Key Performance Incators

1. Profitability	31.12.2010	31.12.2009*
Adjusted Operating Profit margin	26.4	15.6
Adjusted EBITDA margin**, %	59.8%	48.7
ROA, %	2.7	2.1
ROE, %	3.2	2.4
2. Liquidity Ratios		
Current Liquidity	3.9	3.0
Cash Liquidity	1.3	2.2
3. Financial Stability Ratios		
Equity Ratio	0.83	0.86
4. Operational Efficiency		
Net Debt, RUB mln	(3 950)	(79 022)
Earnings per share (EPS), RUB	0.015	(0.055)

* as at 31 December 2010 the Group had completed work on creating a detailed register of fixed assets in accordance with IFRS, which led to the restatement of comparable data. More detailed information on the results of the restatement is disclosed in the combined and consolidated financial statements of the Group for 2010

** exclusive of the effect of impairment, revaluation of fixed assets and other non-cash items

Федеральная Сетевая Компания публикует результаты за 2010 год по международным стандартам финансовой отчетности

Москва, 3 мая 2011 – Федеральная Сетевая Компания Единой Энергетической Системы (тиккер: FEES на MICEX, RTS и LSE) публикует результаты за 2010 года по международным стандартам финансовой отчетности.

Основные итоги 2010 года:

- Выручка составила 113 330 млн руб., рост по сравнению с 2009 годом составил 29,4%
- Скор. EBITDA*** – 67 717 млн руб., рост по сравнению с 2009 годом составил 58,9%
- Скор. чистая прибыль*** составила 27 910 млн руб., рост по сравнению с 2009 годом составил 62,6%
- Осуществлено крупнейшее в истории российского рынка публичное размещение облигаций в размере 50 млрд рублей
- Утверждена Дивидендная политика с прозрачной методикой дивидендных выплат
- Проведен листинг депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже
- Впервые за свою историю ФСК ЕЭС было получено безусловно-положительное аудиторское заключение на финансовую отчетность по международным стандартам финансовой отчетности

Тарифное регулирование:

- Успешно пройден первый год тарифного регулирования по методу доходности инвестированного капитала (RAB-регулирование)
- В 2010 году тариф на передачу электроэнергии оставил 87 868,77 руб./МВт в месяц (рост к уровню 2009 года оставил 51,1%)
- ФСТ России утвердила переход ФСК ЕЭС с 3-х на 5-ти летнее тарифное регулирование

	2010	2009*	млн руб. Изменение, %
Выручка	113 330	87 580	29,4
Операционные расходы	(87 873)	(78 216)	12,3
Операционная прибыль	22 805	(86 344)	n/a
Скор. операционная прибыль**	29 941	13 651	119,3
ЕБИТДА	50,001	(68,799)	n/a
Скор. ЕБИТДА***	67 717	42 619	58,9
Скор. ЕБИТДА margin	59,8%	48,7%	
Чистая прибыль	18,383	(63 974)	n/a
Скор. чистая прибыль***	27 910	17 160	62,6
EPS (руб.)	0,015	(0,055)	n/a
Скор. EPS (руб.)**	0,023	0,015	53,3

* по состоянию на 31 декабря 2010 года Группа завершила работу по созданию детального реестра основных средств в соответствии с МСФО, что привело к пересчету сопоставимых данных. Более подробная информация о результатах пересчета раскрыта в комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год

** без учета прибыли от реализации финансовых вложений в ассоциированные компании и вложений, имеющих в наличии для продажи, убытков от переоценки активов, предназначенных для продажи, и эффектов от переоценки и обесценения основных средств и нематериальных активов

*** без учета эффектов от обесценения переоценки основных средств и прочих неденежных статей

Доходы от текущей деятельности Группы «ФСК ЕЭС» за 2010 год увеличились на 29.4 % по сравнению с 2009 годом до 113 330 млн руб. Рост доходов от текущей деятельности в основном связан с ростом выручки от передачи электрической энергии. Рост выручки от услуг по передаче электроэнергии без учета выручки от компенсации потерь составил 44 %.

Прочие операционные доходы Группы изменились незначительно и включают в основном доходы от непрофильных видов деятельности, таких как услуги по разработке проектов, НИОКР, услуги связи и доходы от аренды.

Расходы по текущей деятельности за 2010 год по сравнению с 2009 годом возросли на 9 657 млн руб. (12.3%) до 87 873 млн руб., что в основном обусловлено ростом затрат на амортизацию основных средств.

Показатель скорректированной ЕБИТДА на 31.12.2010 увеличился на 58.9%.% по сравнению с 2009 годом и достиг 67,717 млн руб.

Чистая скорректированная прибыль «ФСК ЕЭС» за 2010 год составила 27,910 млн руб. Увеличение чистой скорректированной прибыли на 62.6% по сравнению с 2009 годом в основном обусловлено ростом доходов от текущей деятельности.

Олег Бударгин,

Председатель Правления ОАО «ФСК ЕЭС» комментирует итоги 2010 года:

2010 год был сложным, но насыщенным и продуктивным как для нашей компании, так и для электроэнергетики России в целом. Учитывая влияние посткризисных явлений в экономике страны, Федеральная сетевая компания продолжала следовать практике экономии средств, оптимизации использования ресурсов и сокращения производственных издержек.

Тем не менее, прошедший год стал для Компании годом модернизации и строительства новых мощностей. Его можно смело назвать одним из поворотных в развитии магистрального сетевого комплекса. Впервые была утверждена пятилетняя инвестиционная программа компании, предусматривающая строительство 73 подстанций 220-500 кВ и более 120 линий электропередачи 220-750 кВ общей протяженностью около 21 тыс. км.

В 2010 году была утверждена пятилетняя инвестиционная программа общим объемом 952.4 млрд рублей, предусматривающая масштабное строительство и реконструкцию объектов электросетевого хозяйства, снятие сетевых ограничений на подключение к сетям новых потребителей, обеспечение схем выдачи мощности в Единую энергосистему страны от строящихся электростанций. Новый инвестиционный план 2010-2014 был разработан в развитие ранее утвержденной инвестпрограммы на 2010-2012 гг. в рамках перехода на пятилетнее тарифное регулирование.

Инвестиционные вложения 2010 года составили 167 млрд рублей, что на 57,5% выше уровня предыдущего года. Инвестиционная программа была профинансирована за счет собственных средств Компании, привлечения заемных ресурсов, а так же за счет государственных средств.

В 2011 году мы продолжим работу по долгосрочным стратегическим направлениям. Реализация инвестиционной программы потребует серьезной работы для завершения ранее начатых ключевых инвестиционных проектов. Мы планируем завершить масштабное строительство в Приморском крае для энергоснабжения объектов саммита АТЭС. Компания продолжит работу по строительству и реконструкции магистральных энергообъектов для обеспечения зимней Олимпиады в Сочи и присоединения к электрическим сетям объектов нефтепровода Восточная Сибирь – Тихий океан.

Андрей Казаченков,

заместитель Председателя Правления ОАО «ФСК ЕЭС» комментирует результаты 2010 года:

По итогам 2010 года рост показателя EBITDA составил 58,9% и достиг значения 67 717 млн руб.*, что соответствует EBITDA margin 59,8%. Чистая прибыль Компании составила 27 910 млн руб.*, превысив показатель 2009 года на 62,6%.

Основными факторами роста финансовых показателей стали повышение операционной эффективности деятельности Компании за счет перехода на новую систему тарифного регулирования, эффективной работы по управлению издержками, а также роста амортизационных отчислений за счет ввода мощностей в результате реализации инвестиционной программы и переоценки стоимости основных фондов.

В 2010 году Компания разместила облигационные займы на общую сумму 50 млрд рублей, что стало крупнейшим в истории российского долгового рынка размещением корпоративных облигаций.

В марте 2011 года мы успешно завершили листинг депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже, работа над которым продолжалась весь 2010 год. Листинг в Лондоне открыл для Компании новые возможности по развитию отношений с международным финансовым сообществом.

Также важно отметить, что ФСК ЕЭС впервые получила безусловно-положительное аудиторское заключение на финансовую отчетность, подготавливаемую по международным стандартам финансовой отчетности.

** без учета эффектов от обесценения переоценки основных средств и прочих неденежных статей*

Консолидированная финансовая отчетность Группы по МСФО за 2010 год, а также «Management Report 2010» размещены на корпоративном сайте ОАО «ФСК ЕЭС» http://www.fsk-ees.ru/shareholders_and_investors/financial_information/reporting_under_ifrs/.

Контакты

Для инвесторов

Александр Дюжинов

+ 7 (495) 710-90-64

+7 (916) 041-80-53

Для СМИ

Екатерина Доброгорская

+7 495 710 8239

+7 916 372 4393

College Hill – Международные СМИ

Леонид Финк

+44 (0)20 7457 2015

+44 (0)7 837 67 4444

Simon Whitehead

+44 (0)20 7457 2072

+44 (0)7 881 78 3372

Ключевые показатели эффективности

5. Рентабельность	31.12.2010	31.12.2009*
По скор. операционной прибыли, %	26,4	15,6
По скор. EBITDA** (EBITDA margin), %	59,8%	48,7
ROA, %	2,7	2,1
ROE, %	3,2	2,4
6. Коэффициенты ликвидности		
Текущая ликвидность (Current liquidity)	3,9	3,0
Абсолютная ликвидность (Cash liquidity)	1,3	2,2
7. Коэффициенты финансовой устойчивости		
Коэффициент автономии (Equity Ratio)	0,83	0,86
8. Операционная эффективность		
Чистый долг (Net Debt), млн руб.	(3 950)	(79 022)
Прибыль (убыток) на акцию (EPS)***, руб.	0,015	(0,055)

* по состоянию на 31 декабря 2010 года Группа завершила работу по созданию детального реестра основных средств в соответствии с МСФО, что привело к пересчету сопоставимых данных. Более подробная информация о результатах пересчета раскрыта в комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год

** без учета эффектов от обесценения переоценки основных средств и прочих неденежных статей

*** использовался показатель доходы от текущей деятельности