



Federal Grid Company Announces 1H 2014 IFRS Results

Moscow, 28 August 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 operator of Russia's Unified National Energy Grid ("UNEG"), today announces its consolidated interim IFRS financial results for the six months ended 30 June 2014.

Key 1H 2014 financial and operational highlights:

Financial:

- Revenue of RUB 85,360 million
- Adj. EBITDA* of RUB 49,892 million
- Adj. operating profit** of RUB 25,458 million
- Adj. profit for the period*** of RUB 19,379 million
- Adj. EPS**** of 0.015 RUB
- Gross debt ***** of RUB 273,015 million

* Adjusted EBITDA is calculated as EBITDA (profit for the period before income tax, finance income and costs, depreciation and amortisation), excluding non-specific impairment of property, plant and equipment, impairment of available-for-sale investments, including finance income.

** Adjusted operating profit is calculated as operating profit, excluding non-specific impairment of property, plant and equipment.

*** Adjusted profit for the period is calculated as profit for the period, excluding non-specific impairment of property, plant and equipment, impairment of available-for-sale investments, and related deferred income tax effects.

**** Adjusted EPS is calculated as adjusted profit for the period divided by the weighted average number of the Company's shares outstanding during the reporting period.

***** Gross debt is calculated as the sum of non-current debt, current debt and the current portion of non-current debt.

Operational:

- Electricity transmission from UNEG to consumers (net): 253 billion kWh
- Total transformer capacity: 331.7 GVA
- Transmission grid length in operations: 135.7 thousand km
- Number of substations*****: 916

***** including leased / rented

Key 1H 2014 corporate developments:

- Federal Grid Company completed all required electricity infrastructure preparations for the Sochi Winter Olympics, built or renovated 36 electricity grid facilities, including 326.6 km of transmission lines as well as 14 substations with a total capacity of 1,715 MVA
- On 20 February 2014 the Company issued new shares and consequently raised the equity by RUB 3,762,153,533.5 with a view to finance its investment programme. The total number of Federal Grid Company shares in issue increased by 0.59% to 1,274,665,323,063 shares
- Moody's and Fitch Ratings confirmed Federal Grid Company's ratings at Baa3 and BBB, respectively. Standard & Poor's downgraded the Company's rating by one notch to BBB-. The Company keeps strong its position with the investment category by all three international rating agencies. Two agencies rank the Federal Grid Company at the country's level.
- The Russian Institute of Directors assigned Federal Grid Company a 7+ corporate governance rating, noting that the Company's corporate governance practices meet Russian requirements and correspond to international best practice
- Starting from 9 June 2014, Federal Grid Company shares have been listed at Moscow Exchange Level 1 section.

- On 27 June 2014 the General Meeting of Shareholders approved the dividend payment for the period of 1Q 2014 totalling RUB 436.8 million and elected new Board of Directors
- In August 2014 the Russian Federation Ministry of Energy approved Federal Grid Company's 2014 investment programme totalling RUB 115.94 billion

Commenting on the 1H 2014 IFRS financial results, Chairman of the Federal Grid Company Management Board Andrey Murov said:

"During the first half of 2014, Federal Grid Company successfully balanced between providing reliable and safe electricity supply to consumers while improving its financial performance.

For the considered period the Company did not experience any major accidents and fully completed all work required for the Sochi Olympics preparations.

"At the same time, we achieved significant year-on-year improvements in our financial results. Federal Grid Company's revenue increased by almost 13% year-on-year to RUB 85.4 billion, while adjusted EBITDA and adjusted profit for the period grew by 23% and 146%, respectively. I would highlight two key factors: an increase in revenue from electricity transmission and further success in cutting controllable costs, such as personnel as well as repair, maintenance & materials expenses and consulting services.

"Federal Grid Company also reduced its debt leverage: gross debt declined by 5%. This decrease is explained by the successful execution of put option of the Company's rouble bonds that came due during the reporting period.

"The positive financial performance confirms the Company's solvency and encourages its ranking position within the investment category upon the international rating agencies' scales."

1H 2014 Financial results

Federal Grid Company's consolidated revenue grew by 12.6% year-on-year in 1H 2014 to RUB 85,360 million, compared to RUB 75,826 million in 1H 2013. Revenue from electricity transmission increased by RUB 5,552 million, or 7.5% year-on-year (as a result of the 9.4% tariff increase from 1 July 2013). Revenue from electricity sales grew 56% year-on-year, or by RUB 760 million that is mostly explained by the tariff growth for electricity sales and increase in actual volume of electricity sales. Other revenue grew year-on-year by RUB 3,222 million, by almost seven times greater, primarily due to increase in tariffs for connection services.

Operating expenses

<i>(RUB mln or %)</i>	1H 2014	% of total operating expenses	1H 2013	% of total operating expenses	y-o-y change, %
Personnel-related expenses	13,651	24.4%	14,656	23.4%	-6.9%
Electricity purchases	7,125	12.7%	7,009	11.2%	1.7%
Repair, maintenance & materials	1,973	3.5%	2,189	3.5%	-9.9%
Other	7,875	14.1%	8,528	13.7%	-7.7%
Operating expenses excl. D&A, taxes, other than on income*	30,624	54.7%	32,382	51.8	-5.4%
D&A	21,907	39.2%	27,844	44.5%	-21.3%
Taxes, other than on income	3,417	6.1%	2,287	3.7%	49.4%
Total operating expenses*	55,948	100%	62,513	100%	-10.5%

* excluding allowance for doubtful debtors and provision for legal claims

Federal Grid Company's operating expenses, excluding allowance for doubtful debtors and provision for legal claims, amounted to RUB 55,948 million in 1H 2014, a decline of 10.5% year-on-year. This decrease was primarily due to the Company's on-going cost management programmes. In 1H 2014 Federal Grid Company successfully lowered controllable costs: personnel-related expenses declined by 6.9% year-on-year to RUB 13,651 million, while repair, maintenance & materials costs were down by 9.9% to RUB 1,973 million.

Depreciation and amortisation decreased by 21.3% year-on-year and amounted to RUB 21,907 million for the first half of 2014, primarily due to the impairment of fixed assets recognised in 2013.

Tax expenses (other than income tax) grew significantly in 1H 2014, up RUB 1,130 million, or 49.4%, year-on-year due to higher property tax expenses.

Purchases of electricity amounted to RUB 7,125 million for the reporting period, an increase of 1.7% compared to 1H 2013.

Other costs, which amounted to 14.1% of total operating expenses, reduced by 7.7% to RUB 7,875 million as a result of the Company's cost cutting policy.

Federal Grid Company's adjusted operating profit for 1H 2014 increased by 139.7% to RUB 25,458 million as a result of these changes. Adjusted net profit for the first half of 2014 was RUB 19,379 million, 146.0% higher year-on-year. Adjusted earnings per share for the reporting period amounted to RUB 0.015, vs. 0.006 in 1H 2013

Select balance sheet items

RUB mln	30 June 2014	31 December 2013
ASSETS		
Non-current assets	809,329	796,150
<i>Property, plant and equipment</i>	771,779	749,710
<i>Investments in associates</i>	1,450	1,440
Total current assets	117,264	122,352
Total assets	926,593	918,502
LIABILITIES AND EQUITY		
Non-current liabilities	256,055	266,388
<i>Non-current debt</i>	247,917	257,964
Current liabilities	100,371	103,817
Total liabilities	356,426	370,205
Equity attributable to shareholders	571,364	549,239
Non-controlling interest	(1,197)	(942)
Total equity	570,167	548,297
Total liabilities and equity	926,593	918,502

Federal Grid Company's gross debt decreased by 5.1% during the first six months of the year, amounting to RUB 273,015 million as of 30 June 2014.

During 1H 2014, the Company's total long-term (non-current) debt decreased by 3.9% to RUB 247,917 million, while short-term (current) debt declined 15.3% to RUB 25,098 million.

Federal Grid Company's condensed consolidated interim IFRS financial statements for 1H 2014 are available on the Company's website at the following link: http://www.fsk-ees.ru/eng/investors/financial_disclosure/ifrs_financial_reports/

Conference Call

The Company will host an investor and analyst conference call on Thursday, 28 April 2014 at 12:00 UK time (15:00 Moscow time).

Dial in details are as follows:

English call ID	92992054
UK Standard	+44 (0) 1452 589 328
Russia (from a landline)	+7 499 922 8667
USA	+1 347 772 8942
Germany	+49 692 222 2573
Switzerland	+41 44 580 7125
Sweden	+46 85 061 9661

A replay of the call will be available until 3 September 2014 using the following details:

Replay ID	92992054
International	+44(0) 1452 55 00 00
US	+1 866 247 4222

Materials for the call and webcast will be available at the following link: http://www.fsk-ees.ru/eng/investors/financial_disclosure/ifrs_financial_reports/

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 135.7 thousand km of transmission lines and has over 331.7 GVA 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 2013 the Company's IFRS consolidated revenue was RUB 157,970 million, while adjusted EBITDA was RUB 92,551 million, and adjusted profit for the period was RUB 23,405 million.

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

Further information about Russian Grids can be found at www.rugrids.ru/eng



ОАО «ФСК ЕЭС» объявляет финансовые результаты за первое полугодие 2014 года по МСФО

Москва, 28 августа 2014 г. – Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы (далее – «ОАО «ФСК ЕЭС» или «Компания», тикер FEES на MICEX-RTS и LSE), входящая в Группу компаний ОАО «Россети», являющаяся оператором Единой национальной электрической сети («ЕНЭС») России, публикует консолидированные промежуточные финансовые результаты по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года.

Основные итоги первого полугодия 2014 года:

Финансовые показатели:

- Выручка составила 85 360 млн руб.
- Скорр. EBITDA* составила 49 892 млн руб.
- Скорр. операционная прибыль** составила 25 458 млн руб.
- Скорр. прибыль за период*** составила 19 379 млн руб.
- Скорр. прибыль на акцию**** составила 0,015 руб.
- Совокупный долг***** составил 273 015 млн. руб.

* Скорректированная EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за период до вычета расходов по налогу на прибыль, финансовых доходов и расходов и амортизации) за вычетом неспецифического обесценения основных средств, обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, а также с учетом финансовых доходов.

**Скорректированная операционная прибыль рассчитывается как операционная прибыль за вычетом неспецифического обесценения основных средств.

***Скорректированная прибыль за период рассчитывается как прибыль за вычетом неспецифического обесценения основных средств, обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, а также за вычетом соответствующих эффектов по отложенному налогу на прибыль.

****Скорректированная прибыль на акцию рассчитывается как скорректированная прибыль за период, разделенная на средневзвешенное количество акций Компании, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

*****Совокупный долг рассчитывается как сумма долгосрочных заемных средств, краткосрочных заемных средств и краткосрочной части долгосрочных заемных средств.

Операционные показатели:

- Отпуск электроэнергии: 253 млрд кВт.ч
- Трансформаторная мощность: 331,7 ГВА
- Протяженность линий электропередач: 135,7 тыс. км
- Количество подстанций*****: 916

*****С учетом арендованных.

Основные события первого полугодия 2014 г.:

- Федеральная сетевая компания полностью выполнила свои обязательства по подготовке объектов Сочинской энергетической инфраструктуры к проведению Олимпиады, построив и реконструировав в общей сложности 36 электросетевых объектов, в том числе 326,6 км линий электропередач, а также 14 подстанций общей мощностью 1 715 МВА.
- 20 февраля 2014 г. было завершено размещение дополнительных акций, в результате чего было привлечено 3 762 153 533,5 рублей. Данные средства Компания намерена направить на финансирование своей инвестиционной программы. Общее количество размещенных обыкновенных акций ФСК ЕЭС увеличилось на 0,59% и составляет 1 274 665 323 063 акций.
- Международные рейтинговые агентства Moody's и Fitch Ratings подтвердили кредитные рейтинги ОАО «ФСК ЕЭС» на уровне Baa3 и BBB соответственно. Агентство S&P снизило кредитный рейтинг ОАО «ФСК ЕЭС» на одну ступень до «BBB-». Действия всех рейтинговых агентств в отношении ОАО «ФСК ЕЭС» последовали вслед за аналогичными действиями в отношении суверенного рейтинга РФ.

- Эксперты Российского института директоров установили национальный рейтинг корпоративного управления ОАО «ФСК ЕЭС» на уровне «7+», отметив, что Компания соблюдает требования российского законодательства и рекомендации международной передовой практики корпоративного управления.
- Начиная с 9 июня 2014 г. акции ОАО «ФСК ЕЭС» начинают торговаться на Московской Бирже в Котировальном списке высшего уровня
- 27 июня 2014 г. на годовом Общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов по результатам первого квартала 2014 г. (общая сумма дивидендов составила 436,8 млн рублей), избран новый Совет директоров Общества
- В августе 2014 г. Министерство энергетики Российской Федерации утвердило инвестиционную программу ОАО «ФСК ЕЭС» на 2014 г. в объеме 115,94 млрд рублей.

Андрей Муров, Председатель Правления ОАО «ФСК ЕЭС», комментирует результаты Компании за первое полугодие 2014 года:

«В первом полугодии 2014 г. ОАО «ФСК ЕЭС» успешно соблюдало баланс между обеспечением надежного, безопасного электроснабжения потребителей и дальнейшим ростом экономической эффективности.

За этот период не зафиксировано ни одной крупной аварии. Компания полностью выполнила обязательства по подготовке энергетической инфраструктуры к проведению Олимпиады в Сочи.

При этом мы смогли существенно улучшить финансовые результаты по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка ОАО «ФСК ЕЭС» в первом полугодии 2014 г. составила 85,4 млрд рублей – это почти на 13% больше, чем в первой половине 2013 г. Скорректированная EBITDA и скорректированная прибыль за период выросли на 23% и 146% соответственно. Выделю два ключевых фактора: это рост выручки от передачи электроэнергии и дальнейшие успехи по сокращению контролируемых расходов, таких как расходы на оплату труда, ремонт, техническое обслуживание и материалы, консультационные услуги.

ОАО «ФСК ЕЭС» также сократило уровень долга: совокупный долг в первой половине этого года сократился на 5%. Сокращение долга произошло в результате успешного исполнения оферты по рублевым облигациям Общества, сроки погашения по которым наступили в течение этого периода.

Положительная динамика основных финансовых показателей свидетельствует о финансовой устойчивости ОАО «ФСК ЕЭС» и способствует сохранению позиции Компании на инвестиционном уровне согласно шкале трех ведущих международных рейтинговых агентств».

Финансовые результаты за первое полугодие 2014 г.

Консолидированная выручка ОАО «ФСК ЕЭС» от основной деятельности увеличилась на 12,6% до 85 360 млн руб. по сравнению с 75 826 млн руб. в первом полугодии 2013 г. Выручка от передачи электроэнергии во первом полугодии увеличилась на 5 552 млн руб. или на 7,5% (в результате повышения тарифов на услуги по передаче электроэнергии на 9,4% с 1 июля 2013 г). Выручка от продажи электроэнергии увеличилась на 56% (на 760 млн руб.), преимущественно в результате роста тарифов на продажу электроэнергии и объемов продажи электроэнергии. Выручка от прочих статей дохода увеличилась почти в 7 раз (на 3 222 млн руб.) по сравнению с первым полугодием 2013 г., преимущественно за счет роста выручки от технологического присоединения к сетям в связи с ростом тарифа на технологическое присоединение.

Операционные расходы

<i>(в млн руб., за исключением %)</i>	1 полугодие 2014 г.	% от общей суммы операционных расходов*	1 полугодие 2013 г.	% от общей суммы операционных расходов*	Изменение в % между 1 полугодием 2014 и 2013 гг.
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	13 651	24,4%	14 656	23,4%	-6,9%
Покупная электроэнергия для производственных нужд	7 125	12,7%	7 009	11,2%	1,7%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	1 973	3,5%	2 189	3,5%	-9,9%

Прочие операционные расходы	7 875	14,1%	8 528	13,7%	-7,7%
Итого операционные расходы за исключением амортизации и налогов и сборов, кроме налога на прибыль*	30 624	54,7%	32 382	51,8	-5,4%
Амортизация	21 907	39,2%	27 844	44,5%	-21,3%
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	3 417	6,1%	2 287	3,7%	49,4%
Итого операционные расходы*	55 948	100%	62 513	100%	-10,5%

* Без учета начисления резерва по сомнительной дебиторской задолженности и судебным искам

Операционные расходы ОАО «ФСК ЕЭС» без учета начисления резерва по обесценению дебиторской задолженности и судебным искам составили 55 948 млн руб. в первом полугодии 2014 г., снизившись на 10,5% по сравнению с показателем за первое полугодие 2013 г. Такому снижению в том числе способствовала дальнейшая реализация Компанией программы по сдерживанию расходов. В первом полугодии 2014 г. ОАО «ФСК ЕЭС» удалось успешно сократить контролируемые издержки: расходы на персонал снизились на 6,9% до 13 651 млн руб., в то время как расходы на материалы, ремонт и техническое обслуживание сократились на 9,9% до 1 973 млн руб.

Амортизация снизилась на 21,3% до 21 907 млн руб. в первом полугодии 2014 г. в связи с обесценением основных средств, признанным в 2013 г.

В 1 полугодии 2014 г. существенно выросли налоговые расходы (без учета налога на прибыль) на 1 130 млн руб. или 49,4% преимущественно в связи с ростом налога на имущество.

Расходы на покупную электроэнергию составили 7 125 млн руб., увеличившись на 1,7% по сравнению с первым полугодием 2013 г.

Прочие расходы, составившие 14,1% от общей суммы операционных расходов, в первом полугодии 2014 г. снизились на 7,7% до 7 875 млн руб. как результат выполнения программы Компании по сокращению расходов.

В результате, скорректированная операционная прибыль ОАО «ФСК ЕЭС» в первом полугодии 2014 г. увеличилась на 139,7% до 25 458 млн руб. Скорректированная прибыль за период в первом полугодии 2014 г. составила 19 379 млн руб., увеличившись на 146,0% по сравнению с показателем годом ранее. Скорректированная прибыль на акцию составила 0,015 руб. против 0,006 руб. в первом полугодии 2013 г.

Выборочные статьи баланса

(в млн руб.)	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы	809 329	796 150
<i>Основные средства</i>	771 779	749 710
<i>Финансовые вложения в зависимые общества</i>	1 450	1 440
Итого оборотные активы	117 264	122 352
Итого активы	926 593	918 502
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Долгосрочные обязательства	256 055	266 388
<i>Долгосрочные заемные средства</i>	247 917	257 964
Краткосрочные обязательства	100 371	103 817
Итого обязательства	356 426	370 205
Капитал акционеров	571 364	549 239
Доля неконтролирующих акционеров	(1 197)	(942)
Итого капитал	570 167	548 297
Итого капитал и обязательства	926 593	918 502

Совокупный долг Компании в первом полугодии 2014 г. снизился на 5,1% по сравнению с показателем на конец 2013 г. до 273 015 млн руб.

Сумма долгосрочного долга снизилась на 3,9% до 247 917 млн руб., в то время как краткосрочный долг сократился на 15,3% до 25 098 млн руб.

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность ОАО «ФСК ЕЭС» по МСФО за первое полугодие 2014 г. размещена на корпоративном сайте ОАО «ФСК ЕЭС» и доступна по ссылке: http://www.fsk-ees.ru/eng/investors/financial_disclosure/ifrs_financial_reports/

Конференц-звонок

Компания проведет конференц-звонок для инвесторов и аналитиков в четверг 28 августа 2014 г. в 12:00 по лондонскому времени (15:00 по московскому времени).

Данные для присоединения к конференц-звонку:

Идентификатор звонка (English call ID)	92992054
Великобритания	+44 (0) 1452 589 328
Россия (с городских телефонов)	+7 499 922 8667
США	+1 347 772 8942
Германия	+49 692 222 2573
Швейцария	+41 44 580 7125
Швеция	+46 85 061 9661

Повтор звонка будет доступен до 3 сентября 2014 по телефонам:

Идентификатор записи (Replay ID)	92992054
Все страны	+44 (0) 1452 55 00 00
США (бесплатный звонок)	+1 866 247 4222

Материалы к конференц-звонку будут доступны по следующей ссылке:

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

О Компании

Федеральная сетевая компания, входящая в Группу компаний ОАО «Россети», является оператором Единой национальной электрической сети России. Компания управляет более 135,7 тыс. км линий электропередачи и обладает общей трансформаторной мощностью более 331,7 тыс. ГВА. На основании этих показателей Федеральная сетевая компания является крупнейшей в мире публичной электросетевой компанией.

ОАО «ФСК ЕЭС» занимается передачей электроэнергии, а также оказывает услуги технологического присоединения. Компания поддерживает в надлежащем состоянии и развивает высоковольтные электрические сети, а также осуществляет технический надзор за сетевыми объектами и инфраструктурой в 75 регионах Российской Федерации общей площадью более 14,8 млн кв. км. Клиенты ОАО «ФСК ЕЭС» – региональные распределительные сетевые компании, поставщики электроэнергии и крупные промышленные корпорации. Крупнейшим акционером с долей 80,13% является ОАО «Россети».

Федеральная сетевая компания была зарегистрирована в июне 2002 г. в ходе реформы российской электроэнергетики.

Обыкновенные акции ОАО «ФСК ЕЭС» включены в котировальный список биржи ММВБ-РТС под тикером FEES, ГДР Компании обращаются на Лондонской фондовой бирже под тем же тикером.

В 2013 г. консолидированная выручка Компании по МСФО составила 157 970 млн руб., в то время как скорректированная EBITDA составила 92 551 млн руб., а скорректированная прибыль за период составила 23 405 млн руб.

Дополнительная информация размещена на веб-сайте www.fsk-ees.ru

Дополнительная информация о ОАО «Россети» размещена на веб-сайте www.rusgrids.ru