



**PREZENTAREA ELEMENTELOR DE FUNDAMENTARE
A BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI
PENTRU ANUL 2018
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**

Dan Catalin STANCU
Director General

Mihai DARIE
Director Financiar

1. Introducere

Societatea Energetica Electrica SA (denumita in continuare “Electrica”, “ELSA” sau “Compania”), inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului sub nr. J40/7425/2000, avand codul unic de inregistrare 13267221 si obiectul principal de activitate „Activitati de consultanta si management in afaceri” - Cod CAEN 7022, are ca scop coordonarea si controlul eficient al participatiilor in filialele sale care desfasoara activitati de distributie si furnizare a energiei electrice, precum si servicii energetice. De asemenea, societatea se ocupa si cu servicii pe piata de echilibrare a energiei electrice.

Filialele Electrica, precum si participatiile detinute la 31 Decembrie 2017, sunt urmatoarele:

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2017
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999696922382%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999829770757%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999976413243%
Electrica Furnizare S.A.	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	99,9998390431663%
Electrica Serv S.A.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Muntenia S.A. (in reorganizare)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Oltenia S.A. (in reorganizare)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%

2. Prezentarea metodologiei de elaborare a Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Bugetul de Venituri si Cheltuieli („BVC”) reprezinta pentru companie principalul instrument de prognoza a veniturilor si cheltuielilor aferente activitatilor planificate pentru un an financiar, care este utilizat atat ca instrument de planificare, cat si ca instrument de control. Veniturile sunt cele mai bune estimari asociate prestarii de activitati de catre companie, in timp ce cheltuielile sunt planificate sa utilizeze resursele necesare performantei acelor activitati; toate elementele non-monetare implica venituri si cheltuieli care pot fi proiectate, bazate pe ipoteze certe, incluse de asemenea in buget. Bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2018 a fost pregatit pe baza principiului continuitatii, precum si pe politicile contabile si standardele aplicabile.

Bugetul de venituri reprezinta estimarea financiara a serviciilor prestate de companie, iar bugetul de cheltuieli reprezinta estimarea financiara a consumului de resurse necesare realizarii obiectivelor companiei.

Conform statutului societatii, bugetul de venituri si cheltuieli este aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor dupa avizarea acestuia de catre Consiliul de Administratie.

Bugetul de venituri si cheltuieli prezentat este bazat pe situatia individuala a Electrica; structura bugetului de venituri si cheltuieli este similara cu structura contului de profit si pierdere prezentat in mod uzual in situatiile financiare individuale.

3. Rezultatele operationale (mii RON)

INDICATORI	Realizat 2017	2018 Buget	Buget 2018 vs. Realizat 2017	Buget 2018 vs. Realizat 2017 %
Venituri	481.915	89.051	(392.864)	-82%
Alte venituri din exploatare	5.454	20.725	15.271	280%
Costul energiei electrice achizitionate	(469.698)	(65.276)	404.422	-86%
Salarii si alte beneficii	(25.848)	(35.492)	(9.644)	37%
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor	(23.532)	(23.976)	(444)	2%
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	(1.907)	-	1.907	-
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante si pierderi din creante, net	(15.120)	(2.000)	13.120	-87%
Alte cheltuieli de exploatare	(48.129)	(51.621)	(3.492)	7%
Modificarea provizioanelor	(12.293)	(3.774)	8.519	-69%
Profit / (pierdere) din exploatare	(109.157)	(72.364)	36.793	-34%
Venituri financiare	364.795	312.648	(52.147)	-14%
Cheltuieli financiare	(470)	(100)	370	-79%
Veniturifinanciare nete	364.325	312.548	(51.776)	-14%
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare	255.168	240.184	(14.983)	-6%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.996	-	(2.996)	-100%
Profit net	258.164	240.184	(17.980)	-7%

Principalele ipoteze ale BVC 2018 sunt detaliate si explicate dupa cum urmeaza**Venituri**

Principalele ipoteze pentru Bugetul 2018 sunt urmatoarele:

- Activitatea PRE (Parte Responsabila cu Echilibrarea), activitate desfasurata pe piata de energie electrica atat pentru companii afiliate, cat si pentru terte parti, va fi transferata de la ELSA la EFSA, incepand cu 1 Aprilie 2018, de aceea veniturile si costurile asociate cu activitatea PRE au fost bugetate pentru doar 3 luni in ELSA, in timp ce pentru celelalte 9 luni au fost incluse in bugetul EFSA;
- Sistemul AMR (servicii de prezentare a datelor de masura, servicii de aprobare tehnica, citirea contoarelor) este bugetat sa ramana in bilantul ELSA pentru anul 2018 (nu exista o ipoteza de transfer al acestui sistem catre filialele de distributie in 2018). Venituri operationale au fost bugetate in 2018 si, prin urmare, aceleasi sume au fost incluse in buget ca si costuri pentru Operatorii de Distributie pentru 9 luni din 2018, presupunand ca aceste contracte pentru serviciile AMR vor intra in vigoare de la 1 aprilie 2018.

De aceea, veniturile operationale bugetate pentru 2018 sunt:

- Venituri din activitatea de PRE, 66.651 mii RON vs. 480.607 mii RON in 2017, in principal din cauza transferului activitatii PRE in EFSA, dar si ca efect al miscsorarii portofoliului de clienti, care in momentul actual cuprinde in principal doar companiile din Grup si producatori de energie ca rezultat al politicii actuale ELSA in ceea ce priveste riscul si garantia, al ajustarilor de provizioane si al impactului evenimentelor/ influentelor din piata din 2017. Totalul veniturilor din PRE in anul 2018 (cumulat, 3 luni ELSA si 9 luni EFSA) este in valoare de 266.603 mii RON (scadere de 214.004 mii RON comparativ cu 2017).
- Venituri din servicii AMR, servicii care ar trebui sa fie realizate ca urmare a unor viitoare aranjamente contractuale intre ELSA si filialele de distributie. Procesul de contractare a serviciilor de catre acestea este in curs de finalizare. Asadar, serviciile de AMR sunt bugetate in ipoteza in care aceste proceduri vor fi finalizate si contractele incheiate pana la data 1 aprilie 2018; suma totala bugetata in 2018 este de 22.400 mii RON.

Alte venituri din exploatare

Valoarea bugetata de 20.725 mii RON (5.454 mii RON in 2017), care reprezinta in principal venituri de la EFSA, fac referire la vanzarea business-ului activitatii PRE de la ELSA catre EFSA; estimarea este bazata pe o evaluare interna a business-ului PRE si in scopul realizarii bugetului a fost utilizata valoarea provizorie de 20.000 mii RON.

Cheltuieli**Energie electrica achizitionata**

Costul estimat al energiei achizitionate in relatia cu PRE este corelat cu scaderea activitatii PRE in 2018, comparativ cu 2017, precum si cu transferul de business PRE catre EFSA, incepand cu data de 1 aprilie 2018. O scadere a pretului mediu estimat pentru achizitia de energie este de asemenea previzionata pentru 2018, ca urmare a stabilizarii conditiilor de piata, comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.

Salarii si alte beneficii

Cheltuielile cu salariile si alte beneficii inregistreaza o crestere in anul 2018, la 35.492 mii RON fata de 25.848 mii RON in anul 2017. Aceasta crestere neta se datoreaza in principal urmatorilor factori:

- Schimbarea structurii organizationale, prin introducerea de noi structuri de business, inclusiv pozitii noi de conducere de nivel mediu;
- Cresterea cu 2,3% a salariilor in 2018, ca rezultat al noilor prevederi ale Contractului Colectiv de Munca;
- Evolutia numarului de personal (numarul de personal la 31.12.2018 este prevazut ca fiind 127, comparativ cu 155 la 31.12.2017; numarul mediu de personal in 2018, considerand previziunile pentru rotatia de personal, este de 141, comparativ cu 137 in 2017):
 - noi angajari, inclusiv impactul generat de directori/ MKP si personal specializat, care sa fie atras de pe piata muncii, pentru a avea o organizare pe deplin functionala conform organigramei aprobate, cu un cost estimat mai mare/ angajat;
 - reducerea normala a numarului de angajati prin pensionare, pensionare anticipata, etc;
 - program de plecari voluntare si reducere de personal cu un obiectiv total de 53 persoane. Impactul in bugetul 2018 este de 4.663 mii RON, cu o proportie semnificativa in cresterea estimata.

Alte cheltuieli de exploatare

In 2018, compania a estimat o crestere nesemnificativa a cheltuielilor operationale, la 51.621 mii RON de la 48.129 mii RON. Evolutia este explicata de urmatoarele:

- in 2017, categoria “Alte cheltuieli” include suma de 25.809 mii RON, penalitati recunoscute in legatura cu litigiul cu Termoelectrica (0 bugetat in BVC 2018);
- in 2018 au fost bugetate servicii de consultanta referitoare la dezvoltarea si reorganizarea strategiei de grup, servicii juridice si consultanta financiara, recrutare de angajati etc. in suma de 36.452 mii RON (2017: 7.539 mii RON);
- cheltuiala cu chiria si costurile asociate au fost bugetate in 2018, presupunand ca relocarea ELSA, EFSA si Electrica Serv se va desfasura incepand cu 15 Mai 2018, gradual.

Elemente non-monetare

Cheltuiala cu amortizarea estimata in 2018 este de 23.976 mii RON (2017: 23.532 mii RON), in conditiile mentinerii sistemului AMR pentru intreg anul 2018, precum si a unor cresteri nesemnificative de amortizare asociate cresterii rezervei din reevaluare a cladirii sediului, detinuta de Electrica, activul fiind reevaluat la 31.12.2017.

Ajustarile nete pentru active circulante (alocari nete de reversari) bugetate in 2018 sunt 2.000 mii RON (2017: 15.120 mii RON), 2017 fiind negativ impactat de clientii PRE care au intrat in procedura de insolventa (Fidelis Energy, Transenergo, Electra Management).

Modificarea neta a provizioanelor bugetate in 2018 (alocari nete de reversari) este de 3.774 mii RON, comparativ cu 12.293 mii RON in 2017. In 2017, ponderea semnificativa o are recunoasterea provizionului aferent amenzii de la Consiliul Concurentei, ca eveniment non-recurent, in suma de 10.800 mii RON.

EBITDA

In bugetul 2018, EBITDA este negativa, estimata la 48.388 mii RON, comparativ cu suma negativa de 85.625 mii RON in 2017.

Rezultat operational

Pierderea operationala pentru 2018 este estimata la 72.364 mii RON (2017: pierdere de 109.157 mii RON).

Venituri nete financiare

Veniturile nete financiare reprezinta diferenta dintre cheltuielile financiare si veniturile financiare. Cheltuielile financiare nu sunt materiale si sunt asociate cel mai mult pierderilor din schimb valutar, trezoreriei; veniturile financiare includ in mare parte venituri din dividende de la filiale si, de asemenea, venituri din dobanzi din surplusul de trezorerie (depozite bancare si bonuri de trezorerie). De aceea, veniturile nete financiare bugetate pentru 2018 sunt 312.648 mii RON (2017: 364.795 mii RON).

Cea mai importanta sursa de venituri financiare este reprezentata de dividendele de la filialele Grupului.

Venitul din dobanzi este bazat pe proiectii ale fluxului de numerar, considerand de asemenea platile imprumuturilor intra-grup, impreuna cu ratele de dobanda proiectate pe piata; excedentul mediu de trezorerie va scadea ca rezultat al platilor intra-grup ale imprumuturilor, in plus fata de scaderea din 2017 referitoare la achizitia de actiuni in proportie minoritara de la Fondul Proprietatea. Astfel, venitul din dobanda in 2018 este estimat la 12.972 mii RON, in scadere fata de 17.033 mii RON in 2017.

Profit brut

Profitul brut pentru 2018 este estimat la 240.184 mii RON (in 2017: 255.168 mii RON).

Impozitul pe profit

ELSA a inregistrat pierdere fiscala cumulata; de aceea, impozitul pe profit bugetat pentru 2018 este 0.

Profit net

Profitul net bugetat pentru 2018 este 240.184 mii RON (2017: 258.164 mii RON), o scadere anuala de 7%.