RAPORT DE GESTIUNE
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC VEST-ENERGO SA
PENTRU ANUL 2020

Data raportului: 22.04.2021
Denumirea societatii comerciale: SC VEST-ENERGO SA
Sediul social: Bucuresti, Bd. Preciziei nr.12A, sectorul 6
Codul Unic de Inregistrare la ORC TB: RO 7324764
Numar de ordine in ORC: J40/3752/1995
Capitalul subscris varsat: 3.440.058 lei
Numarul si valoarea actiunilor (partilor sociale): 1.376.023 actiuni a 2,5 lei/actiune

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

Descrierea activitatii societatii comerciale:

SC VEST-ENERGO SA are ca activitate principala producerea de energie electrica si energie termica, secundar.

S.C. VEST-ENERGO S.A. este singura companie privată în domeniul pieţii de energie din Bucureşti, care produce în regim de cogenerare energie electrică şi termică .

Deşi societatea a fost privatizată în 1995, activitatea de producere energie electrică si termică se desfaşoară încă din anul 1965, când a fost construită centrala electrică de termoficare pe platforma industrială Militari, cu o putere instalată de 4 MW şi o capacitate de 40 t/h abur (2 cazane).

Societatea noastră a finalizat în anul 2014 un proiect de investiţii, implementând noi capacităţi energetice de înaltă eficienţă energetică.

Noua instalaţie tehnologică oferă:
- eficienţă globală (utilizarea mai eficientă a combustibilului) peste 80%;
- indice de cogenerare maxim, respectiv raport supraunitar între energia electrică produsă şi energia termică livrată;
- funcţionarea în bandă (pe tot parcursul anului calendaristic), având în vedere dimensionarea corelată a puterilor electrice instalate în cadrul centralei cu cererea de energie termică utilă a RADET;
- reducerea poluării mediului înconjurător.

Noile unităţi de cogenerare de înaltă eficienţă furnizează energie termică destinată populaţiei din zonă, prin reţeaua RADET-Bucureşti şi energie electrică în Sistemul Energetic Naţional (SEN), fiind incluse de către „Autoritatea Naţională pentru Reglementare în Domeniul Energiei" (ANRE) în „Lista capacităţilor de producere a energiei termice în cogenerare cu acreditare finală ale producătorilor de energie electrică şi termică în cogenerare de înaltă eficienţă" - ca urmare a obţinerii calificării cantităţilor de energie electrică produse în cogenerare de înaltă eficienţă.

Elemente de evaluare generala:
a) pierdere: 10.604.848 lei
b) cifra de afaceri: 76.648.417 lei
c) piata de desfacere: interna
d) venituri totale: 77.885.927 lei
e) cheltuieli totale: 88.490.775 lei
f) % din piaţă deţinut: 3 % din piata de energie termica a Municipiului Bucuresti
g) lichiditate (disponibil în cont etc): 2.011.382 lei

Evaluarea nivelului tehnic al societăţii comerciale:

Modernizarea CET VEST-ENERGO a fost prevazuta a se realiza in trei etape, prin inlocuirea vechilor capacitati (cazane abur – turbine - instalatii anexa), cu module noi, module de cogenerare de inalta eficienta energetica (motoare termice) si surse de varf (cazane apa fierbinte), in conformitate cu Directiva Europeana nr. 8/2004 si H.G. nr. 219/2007.

CET VEST-ENERGO (vechea centrala) a functionat si livrat energie electrica in SEN din anul 1970 si energie termica in RADET Bucuresti din anul 1996, avand licente ANRE pentru desfasurarea acestor activitati.

Etapa I de modernizare a fost finalizata in luna decembrie 2010, noile capacitati intrand in exploatare comerciala in luna ianuarie 2011: 2 module cogenerare (motoare) de $3MW_{el}$ si $3MW_t$ fiecare; Sursa varf (cazan apa fierbinte) de 10 gcal/h; Sursa varf (cazan apa fierbinte) de 2 gcal/h – utilizata si ca instalatie anexa; Instalatii anexe (pompe circulatie, instalatie apa dedurizare si dagazare) degazor; Cladiri.

Etapa a II-a a fost finalizata in luna iunie 2011, noile capacitati intrand in exploatare comerciala in luna iulie 2011: 2 module cogenerare (motoare) de 4 MW_{el} si $3,85MW_t$; Statie electrica 6/20KV si statie electrica 0,4KV; Statie reglare gaze; Cladiri.

Etapa a III-a fost finalizata in luna iulie 2014, etapă care a constat în implementarea a încă două module (motoare) de cogenerare, similare cu cele prezentate anterior, respectiv 2x4,4 MWe - JMS 624 GS-N.LC şi a unui cazan de apă fierbinte de 15 Gcal/h, cu construcţiile şi echipamentele aferente (staţie electrică, transformatoare de putere, staţii de tratare a apei însumând 120 mc/h). Intrarea în exploatare comercială a acestor capacităţi a avut loc în luna septembrie 2014.

Astfel SC VEST-ENERGO are, dupa finalizarea celor 3 etape de investitie, o capacitate de productie de 22,968 MWe putere electrică în cogenerare de înaltă eficienţă şi de 53,055 MWt energie termică.

Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala:

Materia prima o constituie gazele naturale achizitionate atat din tara cat si din import. Pretul cu care entitatea achizitioneaza gazele naturale este o medie intre pretul pentru producerea energie termice destinata populatiei si gazelor naturale pentru non-casnici. Este format atat din pretul intern cat si cel de import. Pretul intern si procentul amestec intern este pret reglementat de Agentia Nationala de Reglementare a Energiei Electrice pentru luna de livrare.

Evaluarea activităţii de vânzare:

Intreaga productie este livrata pe piata interna.

Clientii entitatii:

- pentru energie termica: Termoenergetica Bucuresti
- pentru energie electrică: clienti din piata concurentiala, precum si licitatii OPCOM

Principalul concurent pe piata de energie termica este ELCEN Bucuresti.

Evaluarea aspectelor legate de angajaţii/personalul societăţii comerciale:

Numarul mediu in anul 2020 a fost de 57 de salariati, 12 cu pregatire superioara si 45 cu pregatire medie. Salariatii sunt constituiti intr-un sindicat independent.

In anul de raportare nu au existat raporturi conflictuale intre manager si salariati.

Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator :

Entitatea functioneaza pe baza Autorizatiei integrate de mediu nr. 22, revizuita in 07.11.2016, si respecta intocmai conditiile impuse de aceasta.

Evaluarea activităţii societăţii comerciale privind managementul riscului:

Unul dintre factorii care influenteaza in mod deosebit activitatea entitatii este pretul gazelor naturale. Preturile practicate de entitate pe piata reglementata sunt aprobate de Agentia Nationala de Reglementare a Energiei Electrice, iar preturile practicate pe piata concurentiala sunt licitate prin OPCOM. Costurile energiei termice si electrice sunt corelate cu masuri de protectie sociala.

Un alt factor cu influente semnificative este preţul certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, a carei evoluţie anuala urmează o curba ascendenta. În anul 2020, preţul a înregistrat o creştere fără precedent, dublandu-se fata de anul anterior.

Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale:

Entitatea are în perspectiva implementarea urmatoarelor proiecte de cogenerare energie electrică și termica:

- centrala de cogenerare de inalta eficienta de 10 MWe in Bucuresti, zona Preciziei
- centrala de cogenerare de inalta eficienta de 12 MWe in Bucuresti, zona Faur
- centrala de cogenerare de inalta eficienta de 12 MWe in Bucuresti, zona Baneasa - Romaero

Sursele de finantare necesare implementarii vor fi din surse atrase (banci sau/si institutii financiare nebancare).

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

La data de 31.12.2020, situatia activelor imobilizate nete se prezinta astfel:

	31.12.2019	31.12.2020 (lei)
1. Imobilizari necorporale	6.699	1.912
2. Imobilizari corporale	44.328.555	43.547.862
3.Imobilizari financiare	819.268	779.637
Total active imobilizate	45.154.522	44.329.411

In anul 2020, activele imobilizate au crescut cu 738.604 lei, astfel:

- cresteri imobilizari corporale 5.441.410 lei
- cresteri imobilizari necorporale 126 lei
- cresteri imobilizari corporale in curs 6.371.837 lei
- avansuri pentru imobilizari corporale 147.300 lei
- reduceri imobilizari corporale in curs 5.389.130 lei
- scaderi imobilizari corporale 3.672.008 lei
- scaderi avansuri pentru imobilizari corporale 2.121.300 lei
- scaderi imobilizari financiare 39.631 lei

(lei)

Elemente de active	Valoarea bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie 2020	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2020	Sold la 1 ianuarie 2020	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2020
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari corporale	96.597.341	11.960.547	11.182.438	97.375.450	52.268.786	4.756.304	3.197.502	53.827.588
Imobilizari necorporale	982.602	126		982.728	975.903	4.913		980.816
Imobilizari financiare	819.268		39.631	779.637	0			
TOTAL	98.399.211	11.960.673	11.222.069	99.137.815	53.244.689	4.761.217	3.197.502	54.808.404

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

În luna octombrie 2015, ca urmare a deciziei ASF nr. 3002/26.10.2015, acțiunile emise de SC VEST-ENERGO SA au fost retrase de la tranzactionare pe BVB - piata RASDAQ, în baza Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate și Regulamentului ASF nr. 17/2014.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Administratorii societatii comerciale:

SC VEST ENERGO SA este administrata de un Consiliu de administratie format din 3 membri, alesi pentru o perioada de 4 ani.

Componenta Consiliului de Administratie este urmatoarea:

1. BC COGEN MANAGEMENT SRL, prin administrator BUCUR CONSTANTIN - Presedinte
2. NICULESCU NICULAE – Vicepresedinte (88 ani, inginer, experienta vasta in domeniu)
3. RAMBA VASILE - Administrator (87 ani, inginer, experienta vasta in domeniu)

Dl. Bucur Constantin este actionar majoritar al SC VEST ENERGO SA, detinand 97,4376 % din capitalul social al acesteia.

Conducerea executiva a societatii comerciale:

Conducerea executiva este asigurata de:

1. BUCUR CONSTANTIN – Director General
2. IVAN CORNELIA – Director Economic

Dl. Bucur Constantin a fost numit in functie in luna septembrie 2020, cu contract de mandat pe o perioada de 4 ani.

Dna. Ivan Cornelia a fost numita in functie in luna august 2014, cu contract pe perioada nedeterminata.

5. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

Situatia economico-financiara a societatii la sfarsitul anului 2020 se prezinta dupa cum urmeaza:

Active circulante:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020 (lei)
1. Stocuri	5.237.322	595.327	420.596
2. Creante	60.370.128	57.702.086	56.006.366
3. Casa	11.354	4.302	5.392
4. Conturi la banci	2.206.271	1.153.618	2.005.990
Total active circulante	67.825.075	59.455.333	58.438.344

Activele circulante au inregistrat la 31.12.2020 o scadere de 1.016.989 lei fata de anul 2019. Situatia se prezinta astfel:

- stocurile au scazut cu 174.731 lei
- creantele au scazut cu 1.695.720 lei
- soldul disponibilitatilor banesti a crescut cu 853.462 lei

Situatia creantelor de incasat, la 31.12.2020, se prezinta astfel:

	(lei)
Creante , din care:	56.006.366
Clienti	43.123
Clienti facturi de intocmit	14.566.565
Clienti incerti	31.203.659
Ajustari depreciere creante	-1.606.452
Impozit pe profit	604.099
TVA de recuperat	1.918.023
Varsaminte si taxe	217.505
Debitori diversi	9.059.844

Situatia datoriilor la 31.12.2020, se prezinta astfel:

(lei)

Datorii, din care:	93.240.780
Furnizori	63.080.205
Clienti creditori	6.149.965
Datorii in legatura cu personalul	206.182
Obligatii la buget asig. soc. si buget stat	394.132
TVA neexigibil	1.752.832
Alte datorii	8.255.683
Leasing	135.264
Sume in curs de clarificare (leasing)	7.829.697
Credite bancare	5.436.820

Datoriile la buget reprezinta datorii curente.

Repartitia profitului/recuperarea pierderii:

Profit/pierdere	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020 (lei)
1. Dividende	2.098.755	3.000.000	
2. Alte rezerve	212.555	871.597	
3. Recuperare pierdere			-10.604.848

Capitaluri proprii :

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020 (lei)
Capital subscris varsat	925.900	925.900	3.440.058
Rezerve			
- legale	185.180	185.180	185.180
- din reevaluare	9.527.634	9.442.170	9.356.706
- pentru dezvoltare sistemului energetic	432.106	432.106	432.106
- alte rezerve	3.314.538	3.527.093	4.398.690
Rezultatul reportat	2.022.262	2.107.726	2.193.190
Profit net / pierdere	2.311.310	3.871.597	-10.604.848
Total capitaluri proprii	18.718.930	20.491.772	9.401.082

Capitalurile proprii au scazut in anul 2020 fata de 2019 cu 11.090.690 lei, reprezentand:

- majorare capital social 2.514.158 lei
- scadere profit 14.476.445 lei
- scadere rezerve din reevaluare 85.464 lei
- crestere rezultat reportat 85.464 lei
- crestere alte rezerve 871.597 lei

Contul de profit si pierderi:

(lei)

	An 2018	An 2019	An 2020
Venituri din exploatare	99.358.839	97.101.046	77.815.981
Venituri financiare	137.839	87.970	69.946
Venituri extraordinare	0	0	0
Total venituri	99.496.678	97.189.016	77.885.927
Cheltuieli din exploatare	95.281.149	91.179.780	87.619.585
Cheltuieli financiare	1.349.946	1.321.936	871.190
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
Total cheltuieli	96.631.095	92.501.716	88.490.775
Rezultat brut	2.865.583	4.687.300	-10.604.848
Impozit pe profit	554.273	815.703	0
Profit net / pierdere	2.311.310	3.871.597	-10.604.848

SC VEST-ENERGO SA a inregistrat in 2020 o pierdere in valoare de 10.604.848 lei, care se datoreaza pierderii din activitatea de exploatare, respectiv 9.803.604 lei, la care se adauga pierderea financiara, in valoare de 801.244 lei. Rezultatul din exploatare a fost influentat in exclusivitate de pretul certificatelor de emisii gaze cu efect de sera care a inregistrat o crestere fara precedent, dublandu-se fata de anul anterior. Astfel, in anul 2020, ponderea cheltuielilor certificatelor de emisii gaze cu efect de sera a fost de 17,36% din totalul cheltuielilor de exploatare, fata de 8,69% in anul 2019.

Indicatori economico-financiari:

Indicatorul lichiditatii curente, calculat ca raport intre activele circulante si datoriile curente ale societatii este de 1,02.

Indicatorul lichiditatii imediate, calculat ca raport intre activele circulante (mai putin stocuri) si datoriile curente este de 1.01.

Solvabilitatea generala, calculata ca raport intre activele fixe si circulante si datoriile totale este de 1,10.

Capacitatea de plata, calculata ca raport intre creante si datorii, este 0,60.

Perioada de recuperare a creantelor, calculate ca raport intre creante si vanzari, este de 267 de zile (a crescut cu 47 zile fata de 2019).

Perioada de rambursare a datoriilor, calculata ca raport intre datorii si vanzari, este de 444 de zile (a crescut cu 125 zile fata de 2019).

Presedinte Consiliu de Administratie,

BC COGEN MANAGEMENT SRL,
BUCUR CONSTANTIN