RAPORT DE GESTIUNE
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC VEST-ENERGO SA
PENTRU ANUL 2021

Data raportului: 28.04.2022
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: 16.503.447 lei
b) cifra de afaceri: 94.182.924 lei
c) piata de desfacere: interna
d) venituri totale: 95.237.452 lei
e) cheltuieli totale: 111.740.899 lei
f) % din piaţă deţinut: 3 % din piata de energie termica a Municipiului Bucuresti
g) lichiditate (disponibil în cont etc): 4.461.263 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 compus din pretul molecului, care este negociabil (piata libera) si tarifele de transport si distributie pana la gardul centralei, care sunt reglementate de Agentia Nationala de Reglementare a Energiei Electrice.

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 2021 a fost de 49 de salariati, 12 cu pregatire superioara si 37 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 21.07.2021, 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 2021, preţul a înregistrat o creştere de 28% 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 31.12.2021, situatia activelor imobilizate nete se prezinta astfel:

	31.12.2020	31.12.2021 (lei)
1. Imobilizari necorporale	1.912	2.094
2. Imobilizari corporale	43.547.862	39.956.544
3.Imobilizari financiare	779.637	779.637
Total active imobilizate	44.329.411	40.738.275

In anul 2021, activele imobilizate au crescut cu 1.446.889 lei, astfel:

- cresteri imobilizari corporale 3.722.285 lei
- cresteri imobilizari necorporale 2.678 lei
- cresteri imobilizari corporale in curs 3.676.304 lei
- avansuri pentru imobilizari corporale 95.354 lei
- cresteri imobilizari financiare 4.746.017 lei
- reduceri imobilizari corporale in curs 3.718.789 lei
- scaderi imobilizari corporale 2.330.943 lei
- scaderi imobilizari financiare 4.746.017 lei

(lei)

Elemente de active	Valoarea bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie 2021	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 1 ianuarie 2021	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2021
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari corporale	97.375.450	7.493.943	6.049.732	98.819.661	53.827.588	7.248.906	2.213.377	58.863.117
Imobilizari necorporale	982.728	2.678		985.406	980.816	2.496		983.312
Imobilizari financiare	779.637	4.746.017	4.746.017	779.637				
TOTAL	99.137.815	12.242.638	10.795.749	100.584.704	54.808.404	7.251.402	2.213.377	59.846.429

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 (89 ani, inginer, experienta vasta in domeniu)
3. RAMBA VASILE - Administrator (88 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 2021 se prezinta dupa cum urmeaza:

Active circulante:

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021 (lei)
1. Stocuri	595.327	420.596	293.799
2. Creante	57.702.086	56.006.366	45.443.410
3. Casa	4.302	5.392	5.184
4. Conturi la banci	1.153.618	2.005.990	4.456.079
Total active circulante	59.455.333	58.438.344	50.198.472

Activele circulante au inregistrat la 31.12.2021 o scadere de 8.239.872 lei fata de anul 2020. Situatia se prezinta astfel:

- stocurile au scazut cu 126.797 lei
- creantele au scazut cu 10.562.956 lei
- soldul disponibilitatilor banesti a crescut cu 2.449.881 lei

Situatia creantelor de incasat, la 31.12.2021, se prezinta astfel:

	(lei)
Creante , din care:	45.443.410
Clienti	49.856
Clienti facturi de intocmit	7.625.967
Clienti incerti	29.746.327
Ajustari depreciere creante	-1.844.667
Impozit pe profit	604.099
TVA de recuperat	109.516
Varsaminte si taxe	108.544
Debitori diversi	9.043.768

Situatia datoriilor la 31.12.2021, se prezinta astfel:

(lei)

Datorii, din care:	98.228.573
Furnizori	46.762.141
Clienti creditori	6.149.965
Datorii in legatura cu personalul	171.843
Obligatii la buget asig. soc. si buget stat	226.247
TVA neexigibil	1.114.027
Alte datorii	7.569.628
Leasing	458.455
Sume in curs de clarificare (leasing)	7.985.812
Credite bancare	27.790.455

Datoriile la buget reprezinta datorii curente.

Repartitia profitului/recuperarea pierderii:

Profit/pierdere	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021 (lei)
1. Dividende	3.000.000		
2. Alte rezerve	871.597		
3. Recuperare pierdere		-10.604.848	-16.503.447

Capitaluri proprii :

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021 (lei)
Capital subscris varsat	925.900	3.440.058	3.440.058
Rezerve			
- legale	185.180	185.180	185.180
- din reevaluare	9.442.170	9.356.706	9.271.241
- pentru dezvoltare sistemului energetic	432.106	432.106	432.106
- alte rezerve	3.527.093	4.398.690	4.398.690
Rezultatul reportat	2.107.726	2.193.190	-8.326.193
Profit net / pierdere	3.871.597	-10.604.848	-16.503.447
Total capitaluri proprii	20.491.772	9.401.082	-7.102.365

Capitalurile proprii au scazut in anul 2021 fata de 2020 cu 16.503.447 lei, reprezentand:

- crestere pierdere 5.898.599 lei
- scadere rezerve din reevaluare 85.465 lei
- scadere rezultat reportat 10.519.383 lei

Contul de profit si pierderi:

(lei)

	An 2019	An 2020	An 2021
Venituri din exploatare	97.101.046	77.815.981	95.200.289
Venituri financiare	87.970	69.946	37.163
Venituri extraordinare	0	0	0
Total venituri	97.189.016	77.885.927	95.237.452
Cheltuieli din exploatare	91.179.780	87.619.585	105.531.272
Cheltuieli financiare	1.321.936	871.190	6.209.627
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
Total cheltuieli	92.501.716	88.490.775	111.740.899
Rezultat brut	4.687.300	-10.604.848	-16.503.447
Impozit pe profit	815.703	0	0
Profit net / pierdere	3.871.597	-10.604.848	-16.503.447

SC VEST-ENERGO SA a inregistrat in 2021 o pierdere in valoare de 16.503.447 lei, care se datoreaza pierderii din activitatea de exploatare, respectiv 10.330.983 lei, la care se adauga pierderea financiara, in valoare de 6.172.464 lei. Rezultatul din exploatare a fost influentat in exclusivitate de pretul certificatelor de emisii gaze cu efect de sera care a inregistrat o crestere de aproximativ 28 % fata de anul anterior. Astfel, in anul 2021, ponderea cheltuielilor certificatelor de emisii gaze cu efect de sera a fost de 20 % din totalul cheltuielilor de exploatare, fata de 17 % in anul 2020. Totodata, un alt factor care a influentat rezultatul din exploatare a fost pretul gazelor naturale, a carui evolutie a avut un trend ascendent fara precedent. Creșterea pretului s-a produs lunar, astfel ca, dacă în luna mai 2021, prețul de achizitie al gazele naturale a fost de 138 lei/Mwh, în luna octombrie 2021 a ajuns la 440 lei/Mwh, motiv pentru care activitatea de productie a fost suspendata in perioada octombrie - decembrie 2021, activitatea desfasurata fiind de intretinere, reparatii si mentenanta a echipamentelor. Având în vedere ca societatea este de interes public, alimentand cu apa calda și caldura zona Militari a Municipiului Bucuresti, respectiv 60.000 apartamente, școli, grădinițe, agenți industriali, etc., acoperind aproximativ 10% din sistemul de termoficare, impactul opririi producției a fost semnificativ, tinand cont și de faptul ca sezonul rece deja incepuse. Societatea a depus eforturi, efectuand numeroase demersuri în scopul de a relua activitatea: audiente și adrese către ANRE, Consiliul Concurentei, Ministerul Energiei, Primaria Municipiului Bucuresti, Termoenergetica, discuții cu furnizori de gaze naturale pentru obtinerea unui preț sustenabil al combustibilului, interviuri în presa. In urma acestora, activitatea de productie a fost reluata in a doua jumatate a lunii ianuarie 2022.

Indicatori economico-financiari:

Indicatorul lichiditatii curente, calculat ca raport intre activele curente si datoriile curente ale societatii este de 1,24.

Indicatorul lichiditatii imediate, calculat ca raport intre activele curente (mai putin stocuri) si datoriile curente este de 1,24.

Solvabilitatea generala, calculata ca raport intre activele fixe si circulante si datoriile totale este de 0,93.

Capacitatea de plata, calculata ca raport intre creante si datorii, este 0,46.

Perioada de recuperare a creantelor, calculata ca raport intre creante si vanzari, este de 176 de zile (a scazut cu 91 zile fata de 2020).

Perioada de rambursare a datoriilor, calculata ca raport intre datorii si vanzari, este de 381 de zile (a scazut cu 63 zile fata de 2020).

Presedinte Consiliu de Administratie,

BC COGEN MANAGEMENT SRL,
BUCUR CONSTANTIN