RAPORT DE GESTIUNE
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC VEST-ENERGO SA
PENTRU ANUL 2022

Data raportului: 12.04.2023
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) profit: 106.998.340 lei
b) cifra de afaceri: 254.565.718 lei
c) piata de desfacere: interna
d) venituri totale: 288.340.465 lei
e) cheltuieli totale: 165.382.057 lei
f) % din piaţă deţinut: 3 % din piata de energie termica a Municipiului Bucuresti
g) lichiditate (disponibil în cont etc): 14.692.448 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 moleculei, 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 2022 a fost de 46 de salariati, 11 cu pregatire superioara si 35 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 2022, preţul a înregistrat o creştere de 10% 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 31.12.2022, situatia activelor imobilizate nete se prezinta astfel:

	31.12.2021	31.12.2022 (lei)
1. Imobilizari necorporale	2.094	1.284
2. Imobilizari corporale	39.956.544	58.262.966
3.Imobilizari financiare	779.637	782.437
Total active imobilizate	40.738.275	59.046.687

In anul 2022, activele imobilizate au crescut cu 20.704.602 lei, astfel:

- cresteri imobilizari corporale 26.760.578 lei
- cresteri imobilizari necorporale 975 lei
- cresteri imobilizari corporale in curs 25.751.954 lei
- cresteri imobilizari financiare 3.800 lei
- scaderi imobilizari corporale in curs 26.659.619 lei
- scaderi avansuri pentru imobilizari corporale 242.654 lei
- scaderi imobilizari corporale 4.909.432 lei
- scaderi imobilizari financiare 1.000 lei

(lei)

Elemente de active	Valoarea bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie 2022	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 1 ianuarie 2022	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2022
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari corporale	98.819.661	52.512.532	31.811.705	119.520.488	58.863.117	6.662.960	4.268.555	61.257.522
Imobilizari necorporale	985.406	975		986.381	983.312	1.785		985.097
Imobilizari financiare	779.637	3.800	1.000	782.437				
TOTAL	100.584.704	52.517.307	31.812.705	121.289.306	59.846.429	6.664.745	4.268.555	62.242.619

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 (inginer, experienta vasta in domeniu)
3. RAMBA VASILE - Administrator (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 2022 se prezinta dupa cum urmeaza:

Active circulante:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022 (lei)
1. Stocuri	420.596	293.799	14.733.599
2. Creante	56.006.366	45.443.410	77.005.676
3. Casa	5.392	5.184	7.840
4. Conturi la banci	2.005.990	4.456.079	14.684.608
Total active circulante	58.438.344	50.198.472	106.431.723

Activele circulante au inregistrat la 31.12.2022 o crestere de 56.233.251 lei fata de anul 2021. Situatia se prezinta astfel:

- stocurile au crescut cu 14.439.800 lei
- creantele au crescut cu 31.562.266 lei
- soldul disponibilitatilor banesti a crescut cu 10.231.185 lei

Situatia creantelor de incasat, la 31.12.2022, se prezinta astfel:

	(lei)
Creante , din care:	77.005.676
Clienti	17.520.093
Clienti facturi de intocmit	18.432.578
Clienti incerti	29.269.178
Ajustari depreciere creante	-5.039.355
TVA de recuperat	2.599.316
Varsaminte si taxe	132.178
Debitori diversi	14.091.688

Situatia datoriilor la 31.12.2022, se prezinta astfel:

(lei)

Datorii, din care:	71.991.572
Furnizori	20.688.578
Clienti creditori	6.149.965
Datorii in legatura cu personalul	223.098
Obligatii la buget asig. soc. si buget stat	285.729
Impozit pe profit	1.534.686
TVA neexigibil	2.142.094
Alte datorii	11.104.901
Leasing	324.525
Sume in curs de clarificare (leasing)	7.984.424
Credite bancare	21.553.572

Datoriile la buget reprezinta datorii curente.

Repartitia profitului/recuperarea pierderii:

Profit/pierdere	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022 (lei)
Profit/pierdere	-10.604.848	-16.503.447	106.998.340
1. Recuperare pierdere ramasa 2020			6.206.158
2. Recuperare pierdere 2021			16.503.447
3. Rezerve legale			502.832
4. Alte rezerve			33.785.903
5. Dividende			50.000.000

Capitaluri proprii :

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022 (lei)
Capital subscris varsat	3.440.058	3.440.058	3.440.058
Rezerve			
- legale	185.180	185.180	688.012
- din reevaluare	9.356.706	9.271.241	9.185.777
- pentru dezvoltare sistemului energetic	432.106	432.106	432.106
- alte rezerve	4.398.690	4.398.690	0
Rezultatul reportat	2.193.190	-8.326.193	-20.345.486
Profit net / pierdere	-10.604.848	-16.503.447	106.998.340
Total capitaluri proprii	9.401.082	-7.102.365	99.895.975

Capitalurile proprii au crescut in anul 2022 fata de 2021 cu 106.998.340 lei, reprezentand:

- crestere profit 123.501.787 lei
- scadere alte rezerve 4.398.690 lei
- scadere rezerve din reevaluare 85.464 lei
- scadere rezultat reportat 12.019.293 lei

Contul de profit si pierderi:

(lei)

	An 2020	An 2021	An 2022
Venituri din exploatare	77.815.981	95.200.289	288.045.929
Venituri financiare	69.946	37.163	294.536
Venituri extraordinare	0	0	0
Total venituri	77.885.927	95.237.452	288.340.465
Cheltuieli din exploatare	87.619.585	105.531.272	162.946.340
Cheltuieli financiare	871.190	6.209.627	2.435.717
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
Total cheltuieli	88.490.775	111.740.899	165.382.057
Rezultat brut	-10.604.848	-16.503.447	122.958.408
Impozit pe profit	0	0	15.960.068
Profit net / pierdere	-10.604.848	-16.503.447	106.998.340

SC VEST-ENERGO SA a inregistrat in 2022 un profitul brut de 122.958.408 lei care a fost obtinut din activitatea de exploatare, respectiv 125.099.589 lei, scazand pierderea financiara, in valoare de 2.141.181 lei. Rezultatul din exploatare a fost influentat de schimbarile survenite pe piata gazelor naturale si piata de energie electrica la nivel global si legislativ, ambele fiind caracterizate de cresteri de preturi fara precedent. Astfel, in anul 2022, fata de anul 2021, ponderea cheltuielilor privind consumul de gaze naturale in cheltuielile de exploatare a crescut cu 6 %, iar ponderea veniturilor din energie electrica in veniturile de exploatare a crescut cu 12%. Aceste schimbari s-au reflectat si in pretul certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, cheltuielile cu acestea crescand, la randul lor, cu 18% fata de anul anterior. Un alt factor care a influentat rezultatul financiar a fost cresterea productiei, tinand cont de faptul ca in anul 2021, activitatea de productie a fost suspendata in perioada octombrie - decembrie, ca urmare a cresterii nesustenabile a pretului gazelor naturale, activitatea desfasurata fiind de intretinere, reparatii si mentenanta a echipamentelor. Societatea a depus eforturi, efectuand numeroase demersuri în scopul de a relua activitatea, astfel ca activitatea de productie a fost reluata in a doua jumatate a lunii ianuarie 2022. La profitul brut s-au adaugat cheltuieli nedeductibile in valoare de 937.225 lei. Totodata, din profitul brut s-au recuperat pierderile fiscale din anii precedenti, in valoare de 23.642.375 lei, respectiv 9.243.727 lei pentru anul 2020 si 14.398.648 lei pentru anul 2021, si s-au majorat rezervele legale pana la a cincea partea din capitalul social subscris si varsat, respectiv cu 502.832 lei, rezultand un profit impozabil de 99.750.426 lei. Astfel, profitul net obtinut a fost de 106.998.340 lei.

Indicatori economico-financiari:

Indicatorul lichiditatii curente, calculat ca raport intre activele curente si datoriile curente ale societatii este de 2,11.
Indicatorul lichiditatii imediate, calculat ca raport intre activele curente (mai putin stocuri) si datoriile curente este de 1,83.
Solvabilitatea generala, calculata ca raport intre activele fixe si circulante si datoriile totale este de 2,30.
Capacitatea de plata, calculata ca raport intre creante si datorii, este 1,07.
Perioada de recuperare a creantelor, calculata ca raport intre creante si vanzari, este de 110 de zile (a scazut cu 66 zile fata de 2021).
Perioada de rambursare a datoriilor, calculata ca raport intre datorii si vanzari, este de 103 de zile (a scazut cu 278 zile fata de 2021).

Presedinte Consiliu de Administratie,

BC COGEN MANAGEMENT SRL,
BUCUR CONSTANTIN