RAPORT DE GESTIUNE
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC VEST-ENERGO SA
PENTRU ANUL 2023

Data raportului: 25.04.2024
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: 12.669.884 lei
b) cifra de afaceri: 133.986.877 lei
c) piata de desfacere: interna
d) venituri totale: 150.389.256 lei
e) cheltuieli totale: 163.059.140 lei
f) % din piaţă deţinut: 3 % din piata de energie termica a Municipiului Bucuresti
g) lichiditate (disponibil în cont etc): 7.258.337 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 2023 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.

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 31.12.2023, situatia activelor imobilizate nete se prezinta astfel:

	31.12.2022	31.12.2023 (lei)
1. Imobilizari necorporale	1.284	1.031
2. Imobilizari corporale	58.262.966	50.704.774
3.Imobilizari financiare	782.437	783.437
Total active imobilizate	59.046.687	51.489.242

In anul 2023, activele imobilizate au crescut cu 6.349.728 lei, astfel:

- cresteri imobilizari corporale 5.115.201 lei
- cresteri imobilizari necorporale 1.233 lei
- cresteri imobilizari corporale in curs 3.125.954 lei
- cresteri imobilizari financiare 1.000 lei
- cresteri avansuri pentru imobilizari corporale 2.002.000 lei
- scaderi imobilizari corporale 794.281 lei
- scaderi imobilizari corporale in curs 3.101.379 lei

(lei)

Elemente de active	Valoarea bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie 2023	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 1 ianuarie 2023	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2023
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari corporale	119.520.488	10.243.155	3.895.660	125.867.983	61.257.522	14.699.968	794.281	75.163.209
Imobilizari necorporale	986.381	1.233		987.614	985.097	1.486		986.583
Imobilizari financiare	782.437	1.000		783.437				
TOTAL	121.289.306	10.245.388	3.895.660	127.639.034	62.242.619	14.701.454	794.281	76.149.792

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. GHEORGHE ANDRA-MARIA - Administrator (avocat, 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 2023 se prezinta dupa cum urmeaza:

Active circulante:

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023 (lei)
1. Stocuri	293.799	14.733.599	6.897.436
2. Creante	45.443.410	77.005.676	64.625.065
3. Casa	5.184	7.840	2.216
4. Conturi la banci	4.456.079	14.684.608	7.256.121
Total active circulante	50.198.472	106.431.723	78.780.838

Activele circulante au inregistrat la 31.12.2023 o scadere de 27.650.885 lei fata de anul 2022. Situatia se prezinta astfel:

- stocurile au scazut cu 7.836.163 lei
- creantele au scazut cu 12.380.611 lei
- soldul disponibilitatilor banesti a scazut cu 7.434.111 lei

Situatia creantelor de incasat, la 31.12.2023, se prezinta astfel:

	(lei)
Creante , din care:	64.625.065
Clienti	1.551.042
Clienti facturi de intocmit	19.324.834
Clienti incerti	29.269.178
Ajustari depreciere creante	-5.312.229
Impozit profit	723.296
TVA de recuperat	2.211.652
Varsaminte si taxe	143.844
Debitori diversi	16.713.448

Situatia datoriilor la 31.12.2023, se prezinta astfel:

(lei)

Datorii, din care:	93.997.528
Furnizori	16.014.389
Clienti creditori	6.149.965
Datorii in legatura cu personalul	239.044
Obligatii la buget asig. soc. si buget stat	4.253.155
TVA neexigibil	2.336.358
Alte datorii	47.580.995
Leasing	1.540.242
Sume in curs de clarificare (leasing)	8.038.380
Credite bancare	7.845.000

Datoriile la buget reprezinta datorii curente.

Repartitia profitului/recuperarea pierderii:

Profit/pierdere	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023 (lei)
Profit/pierdere	-16.503.447	106.998.340	-12.669.884
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 :

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023 (lei)
Capital subscris varsat	3.440.058	3.440.058	3.440.058
Rezerve			
- legale	185.180	688.012	688.012
- din reevaluare	9.271.241	9.185.777	9.104.642
- pentru dezvoltare sistemului energetic	432.106	432.106	432.106
- alte rezerve	4.398.690	0	33.785.903
Rezultatul reportat	-8.326.193	-20.345.486	2.445.254
Profit net / pierdere	-16.503.447	106.998.340	-12.669.884
Repartizare profit	0	-502.832	0
Total capitaluri proprii	-7.102.365	99.895.975	37.226.091

Capitalurile proprii au scazut in anul 2023 fata de 2022 cu 62.669.884 lei, reprezentand:

- scadere profit 119.165.392 lei
- crestere alte rezerve 33.785.903 lei
- scadere rezerve din reevaluare 81.135 lei
- crestere rezultat reportat 22.790.740 lei

Contul de profit si pierderi:

(lei)

	An 2021	An 2022	An 2023
Venituri din exploatare	95.200.289	288.045.929	150.081.137
Venituri financiare	37.163	294.536	308.119
Venituri extraordinare	0	0	0
Total venituri	95.237.452	288.340.465	150.389.256
Cheltuieli din exploatare	105.531.272	162.946.340	161.750.162
Cheltuieli financiare	6.209.627	2.435.717	1.308.978
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
Total cheltuieli	111.740.899	165.382.057	163.059.140
Rezultat brut	-16.503.447	122.958.408	-12.669.884
Impozit pe profit	0	15.960.068	0
Profit net / pierdere	-16.503.447	106.998.340	-12.669.884

SC VEST-ENERGO SA a inregistrat in 2023 o pierdere in valoare de 12.669.884 lei care se datoreaza pierderii din activitatea de exploatare, respectiv 11.669.025 lei, la care se adauga pierderea financiara, in valoare de 1.000.859 lei. Rezultatul din exploatare a fost influentat atât de scaderea pretului energiei electrice cu aproape 60% fata de anul 2022, cât și de neacordarea de ANRE, în perioada noiembrie 2022-iunie 2023, a bonusului de cogenerare pentru energie electrică pentru toți producatorii de energie electrică în cogenerare, fapt ce a condus la o scadere cu 47,63% a cifrei de afaceri. Bonusul de cogenerare se stabileste de ANRE, în funcție de evolutia pietelor de gaze naturale, energie electrică, certificatelor de emisii gaze cu efect de sera. Ajustarea bonusului se efectueaza de 2 ori pe an, analiza efectuandu-se luand in calcul trimestul II (realizat) si previziuni pe trim IV (an in curs) si trim I (an viitor). In perioada noiembrie 2022-iunie 2023, ANRE nu a acordat bonus pentru toti producatorii de energie electrica in cogenerare, datorita pretului foarte mare al energiei electrice pe PZU in perioada ianuarie-septembrie 2022. Acordarea bonusului s-a reluat din luna iulie 2023, avand in vedere scaderea pretului pe piata de energie electrica si cresterea pretului pe piata gazelor naturale, in perioada ianuarie-iunie 2023. Totodata, alti factori care au influentat rezultatul din exploatare a fost mentinerea la un nivel ridicat al pretului certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, precum si cresterea cu 3% fata de anul 2022 a cheltuielilor cu gazele naturale. Cheltuieli nedeductibile in valoare de 12.276.539 lei, sunt constituite din: 11.664.450 lei,reprezentand cheltuiala aferenta constituirii unui provizion pentru un numar de 33.327 certificate necesare pentru conformarea anului 2023, ce se vor achiziționa pana la data de 30 septembrie 2024 si de 612.089 lei, reprezentand diferenta amortizare rezultata din reevaluare, cheltuieli protocol, amenzi si penalitati, sponsorizare, alte cheltuieli nedeductibile (cheltuieli aferente mijloacelor auto: combustibil, intretinere si reparatii, leasing, amortizare, impozit, asigurari si rovinete, s.a., amortizare unitati cogenerare in perioada de reparatii capitale, etc.). Astfel, pierderea fiscala aferenta anului 2023 este de 393.345 lei.

Indicatori economico-financiari:

Indicatorul lichiditatii curente, calculat ca raport intre activele curente si datoriile curente ale societatii este de 1,13.
Indicatorul lichiditatii imediate, calculat ca raport intre activele curente (mai putin stocuri) si datoriile curente este de 1,05.
Solvabilitatea generala, calculata ca raport intre activele fixe si circulante si datoriile totale este de 1,39.
Capacitatea de plata, calculata ca raport intre creante si datorii, este 0,69.

Perioada de recuperare a creantelor, calculata ca raport intre creante si vanzari, este de 176 de zile (a crescut cu 66 zile fata de 2022).
Perioada de rambursare a datoriilor, calculata ca raport intre datorii si vanzari, este de 256 de zile (a crescut cu 153 zile fata de 2022).

Presedinte Consiliu de Administratie,

BC COGEN MANAGEMENT SRL,
BUCUR CONSTANTIN