# RAPORT DE GESTIUNE
# AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC VEST-ENERGO SA
# PENTRU ANUL 2024

Data raportului: 11.04.2025
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: 11.281.333 lei
b) cifra de afaceri: 154.847.814 lei
c) piata de desfacere: interna
d) venituri totale: 159.068.337 lei
e) cheltuieli totale: 142.504.905 lei
f) % din piaţă deţinut: 3 % din piata de energie termica a Municipiului Bucuresti
g) lichiditate (disponibil în cont etc): 4.845.149 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 2024 a fost de 47 de salariati, 12 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:

| | 31.12.2023 | 31.12.2024 (lei) |
|---|---|---|
| 1. Imobilizari necorporale | 1.031 | 3.179 |
| 2. Imobilizari corporale | 50.704.774 | 47.898.872 |
| 3.Imobilizari financiare | 783.437 | 784.437 |
| Total active imobilizate | 51.489.242 | 48.686.488 |

In anul 2024, activele imobilizate au scazut cu 225.264 lei, astfel:

- cresteri imobilizari corporale 4.536.596 lei
- cresteri imobilizari necorporale 3.920 lei
- cresteri imobilizari corporale in curs 4.382.400 lei
- cresteri imobilizari financiare 1.000 lei
- scaderi avansuri pentru imobilizari corporale 759.275 lei
- scaderi imobilizari corporale 3.906.303 lei
- scaderi imobilizari corporale in curs 4.483.602 lei

(lei)

| Elemente de active | Valoarea bruta | | | | Deprecieri (amortizare si provizioane) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Sold la 1 ianuarie 2024 | Cresteri | Reduceri | Sold la 31 decembrie 2024 | Sold la 1 ianuarie 2024 | Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului | Reduceri sau reluari | Sold la 31 decembrie 2024 |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4=1+2-3 | 5 | 6 | 7 | 8=5+6-7 |
| Imobilizari corporale | 125.867.983 | 8.918.996 | 9.149.180 | 125.637.799 | 75.163.209 | 6.482.021 | 3.906.303 | 77.738.927 |
| Imobilizari necorporale | 987.614 | 3.920 | | 991.534 | 986.583 | 1.772 | | 988.355 |
| Imobilizari financiare | 783.437 | 1.000 | | 784.437 | | | | |
| TOTAL | 127.639.034 | 8.923.916 | 9.149.180 | 127.413.770 | 76.149.792 | 6.483.793 | 3.906.303 | 78.727.282 |

## 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. Mandatul a fost prelungit pana la data de 09.09.2028, prin Decizia Consiliului de Administratie nr. 434/09.09.2024, decizie inscrisa in registrul comertului in baza incheierii nr. 244814/08.10.2024.

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 2024 se prezinta dupa cum urmeaza:

Active circulante:

| | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 (lei) |
|---|---|---|---|
| 1. Stocuri | 14.733.599 | 6.897.436 | 8.307.812 |
| 2. Creante | 77.005.676 | 64.625.065 | 81.018.239 |
| 3. Casa | 7.840 | 2.216 | 6.295 |
| 4. Conturi la banci | 14.684.608 | 7.256.121 | 4.838.854 |
| Total active circulante | 106.431.723 | 78.780.838 | 94.171.200 |

Activele circulante au inregistrat la 31.12.2024 o crestere de 15.390.362 lei fata de anul 2023. Situatia se prezinta astfel:

- stocurile au crescut cu 1.410.376 lei
- creantele au crescut cu 16.393.174 lei
- soldul disponibilitatilor banesti a scazut cu 2.413.188 lei

Situatia creantelor de incasat, la 31.12.2024, se prezinta astfel:

| | (lei) |
|---|---|
| Creante , din care: | 81.018.239 |
| Clienti | 8.197.174 |
| Clienti facturi de intocmit | 25.679.664 |
| Clienti incerti | 29.269.178 |
| Ajustari depreciere creante | -5.585.103 |
| TVA de recuperat | 2.545.398 |
| Varsaminte si taxe | 162.880 |
| Debitori diversi | 20.748.048 |

Situatia datoriilor la 31.12.2024, se prezinta astfel:

(lei)

| | |
|---|---|
| Datorii, din care: | 84.759.546 |
| Furnizori | 22.953.262 |
| Clienti creditori | 14.567.305 |
| Datorii in legatura cu personalul | 328.649 |
| Obligatii la buget asig. soc. si buget stat | 401.763 |
| Impozit profit | 271.981 |
| TVA neexigibil | 954.574 |
| Alte datorii | 21.865.512 |
| Leasing | 1.173.733 |
| Sume in curs de clarificare (leasing) | 8.037.388 |
| Credite bancare | 14.205.379 |

Datoriile la buget reprezinta datorii curente.

Repartitia profitului/recuperarea pierderii:

| Profit/pierdere | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 (lei) |
|---|---|---|---|
| Profit/pierdere | 106.998.340 | -12.669.884 | 11.281.333 |
| 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 | | 1.281.333 |
| 5. Dividende | 50.000.000 | | 10.000.000 |

Capitaluri proprii :

| | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 (lei) |
|---|---|---|---|
| Capital subscris varsat | 3.440.058 | 3.440.058 | 3.440.058 |
| Rezerve | | | |
| - legale | 688.012 | 688.012 | 688.012 |
| - din reevaluare | 9.185.777 | 9.104.642 | 9.019.775 |
| - pentru dezvoltare sistemului energetic | 432.106 | 432.106 | 432.106 |
| - alte rezerve | 0 | 33.785.903 | 21.116.019 |
| Rezultatul reportat | -20.345.486 | 2.445.254 | 2.530.121 |
| Profit net / pierdere | 106.998.340 | -12.669.884 | 11.281.333 |
| Repartizare profit | -502.832 | 0 | 0 |
| Total capitaluri proprii | 99.895.975 | 37.226.091 | 48.507.424 |

Capitalurile proprii au crescut in anul 2024 fata de 2023 cu 11.281.333 lei, reprezentand:

- crestere profit 23.951.217 lei
- scadere alte rezerve 12.669.884 lei
- scadere rezerve din reevaluare 84.867 lei
- crestere rezultat reportat 84.867 lei

Contul de profit si pierderi:

(lei)

| | An 2022 | An 2023 | An 2024 |
|---|---|---|---|
| Venituri din exploatare | 288.045.929 | 150.081.137 | 159.028.674 |
| Venituri financiare | 294.536 | 308.119 | 39.663 |
| Venituri extraordinare | 0 | 0 | 0 |
| **Total venituri** | 288.340.465 | 150.389.256 | 159.068.337 |
| Cheltuieli din exploatare | 162.946.340 | 161.750.162 | 141.611.150 |
| Cheltuieli financiare | 2.435.717 | 1.308.978 | 893.755 |
| Cheltuieli extraordinare | 0 | 0 | 0 |
| **Total cheltuieli** | 165.382.057 | 163.059.140 | 142.504.905 |
| Rezultat brut | 122.958.408 | -12.669.884 | 16.563.432 |
| Impozit pe profit | 15.960.068 | 0 | 5.282.099 |
| Profit net / pierdere | 106.998.340 | -12.669.884 | 11.281.333 |

SC VEST-ENERGO SA a inregistrat in 2024 un profitul brut de 16.563.432 lei care a fost obtinut din activitatea de exploatare, respectiv 17.417.524 lei, scazand pierderea financiara, in valoare de 854.092 lei. La profitul brut s-au adaugat cheltuieli nedeductibile in valoare de 20.676.229 lei, constituite din: 19.542.052 lei, reprezentand cheltuiala aferenta constituirii unui provizion pentru un numar de 60.383 certificate emisii gaze cu efect de sera necesare pentru conformarea anului 2024, ce se vor achiziționa pana la data de 30 septembrie 2025 si 1.134.177 lei reprezentand diferenta amortizare rezultata din reevaluare, amenzi si penalitati, alte cheltuieli nedeductibile (cheltuieli aferente mijloacelor auto: combustibil, intretinere si reparatii, leasing, amortizare, impozit, asigurari si rovinete, s.a., cheltuieli protocol, etc.). Totodata, din profitul brut s-a recuperat pierderea fiscala din anul 2023, in valoare de 393.345 lei si s-au scazut venituri neimpozabile in valoare de 2.095.664 lei, rezultand un profit impozabil de 34.750.652 lei. Scazand impozitul pe profit in valoare de 5.282.099 lei, profitul net obtinut a fost de 11.281.333 lei.

Indicatori economico-financiari:

**Indicatorul lichiditatii curente**, calculat ca raport intre activele curente si datoriile curente ale societatii este de 1,48.
**Indicatorul lichiditatii imediate**, calculat ca raport intre activele curente (mai putin stocuri) si datoriile curente este de 1,36.
**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 1,69.
**Perioada de recuperare a creantelor**, calculata ca raport intre creante si vanzari, este de 191 de zile (a crescut cu 15 zile fata de 2023).
**Perioada de rambursare a datoriilor**, calculata ca raport intre datorii si vanzari, este de 200 de zile (a scazut cu 56 zile fata de 2023).

Presedinte Consiliu de Administratie,

BC COGEN MANAGEMENT SRL,
BUCUR CONSTANTIN