

Crna Gora  
VLADA CRNE GORE  
Broj: 07-49  
Podgorica, 2. mart 2017. godine

CRNA GORA SKUPŠTINA CRNE GORE	
PRIMLJENO:	B. III 20. 17. GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	00-72/17-6
VEZA:	
EPA:	95 XXVI
SKRACENICA:	PRILOG:

PREDSJEDNIKU SKUPŠTINE CRNE GORE

PODGORICA

Vlada Crne Gore, na sjednici od 23. februara 2017. godine, utvrdila je **PREDLOG ANEKSA 1 UGOVORA AKCIONARA I PREDLOG ODLUKE O PRIHVATANJU ANEKSA 1 AKCIONARSKOG UGOVORA IZMEĐU DRŽAVE CRNE GORE I A2A S.P.A.**, koje Vam u prilogu dostavljamo radi stavljanja u proceduru Skupštine Crne Gore.

Za predstavnike Vlade koji će učestvovati u radu Skupštine i njenih radnih tijela, prilikom razmatranja Predloga ove odluke i Predloga aneksa 1, određeni su DRAGICA SEKULIĆ, ministarka ekonomije i IGOR NOVELJIĆ, državni sekretar Ministarstva ekonomije.

PREDSJEDNIK  
Duško Marković, s. r.

Na osnovu člana 82 stav 1 tač. 3 i 19 Ustava Crne Gore i člana 29 Zakona o državnoj imovini ("Službeni list CG", br. 21/09) Skupština Crne Gore \_\_\_\_\_ saziva, na \_\_\_\_\_ sjednici \_\_\_\_\_ zasijedanja u 2017.godini, \_\_\_\_\_ 2017.godine, donijela je

**ODLUKU**

**O PRIHVATANJU ANEKSA 1 AKCIONARSKOG UGOVORA IZMEĐU  
DRŽAVE CRNE GORE I A2A S.P.A.**

**Član 1**

Prihvata se Aneks 1 akcionarskog ugovora između Države Crne Gore i A2A S.p.A. koji je Vlada Crne Gore usvojila na sjednici od \_\_\_\_\_ 2017.godine (u daljem tekstu: Aneks 1 Ugovora).

**Član 2**

Predmet Aneksa 1 Ugovora je regulisanje odnosa između akcionara Elektroprivrede Crne Gore AD Nikšić, uključujući izlaznu opciju kompanije A2A S.p.A ukupne vrijednosti 250 miliona eura.

**Član 3**

Aneks 1 Ugovora se zaključuje na period do 30. juna 2017.godine.

**Član 4**

Ova odluka stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

**SKUPŠTINA CRNE GORE**

Broj: \_\_\_\_\_

Podgorica, \_\_ 2017.godine

Predsjednik

Ivan Brajović

ANEKS IAMANDMAN BR. 1 NA AKCIONARSKI UGOVOR

Ovaj amandman br. 1 na Akcionarski ugovor od 29. avgusta 2016. godine ("Amandman") potpisan je dana \_\_\_\_\_ [DATUM] između:

1. Države Crne Gore, koju predstavlja Vlada Crne Gore, Karađorđeva bb, 81000 Podgorica, Crna Gora ("Država")

sa jedne strane,

i

2. A2A S.p.A., kompanije koja je organizovana i posluje u skladu sa zakonima Republike Italije, registrovana u Registru privrednih subjekata Breše pod br. 11957540153, sa sjedištem na adresi Via Lamarmora 230, Breša 25124, Republika Italija ("A2A")

sa druge strane.

(Država i A2A će se u daljem tekstu označavati zajedničkim nazivom "Strane" i pojedinačno "Strana").

**UVODNE IZJAVE**

- (A) **S OBZIROM NA TO DA** je Elektroprivreda Crne Gore AD Nikšić, sa registrovanim sjedištem društva na adresi Vuka Karadžića 2a, 81400 Nikšić, matičnim brojem društva 02002230, akcionarsko društvo propisno osnovano i posluje u skladu sa zakonima Crne Gore i nalazi se na listi Montenegroberze ("Kompanija");
- (B) **S OBZIROM NA TO DA** su 29. avgusta 2016. godine Strane potpisale "Akcionarski ugovor" u vezi sa svojim učešćem u Kompaniji i upravljanjem Kompanijom, kojim je, između ostalog, utvrđena prodajna opcija u korist A2A ("Akcionarski ugovor");
- (C) **S OBZIROM NA TO DA** je na datum ovog Amandmana, Država kao većinski akcionar Kompanije vlasnik 57.016% osnovnog kapitala Kompanije, a A2A kao najveći manjinski akcionar Kompanije vlasnik 41.75% osnovnog kapitala Kompanije;
- (D) **S OBZIROM NA TO DA** je Akcionarskim ugovorom utvrđen datum 31. decembar 2016. godine, izuzetno od prava A2A da iskoristi prodajnu opciju (kako je definisano Akcionarskim ugovorom) tokom perioda od naredna 3 mjeseca;
- (E) **S OBZIROM NA TO DA** Strane namjeravaju da nastave saradnju u pogledu upravljanja Kompanijom i njenim podružnicama (kako je definisano Akcionarskim ugovorom) u skladu sa Akcionarskim ugovorom;
- (F) **S OBZIROM NA TO DA** ovim Amandmanom Strane namjeravaju da produže trajanje Akcionarskog ugovora i perioda za korišćenje prodajne opcije i, shodno tome, izvrše dopunu određenih odredbi Akcionarskog ugovora;
- (G) **S OBZIROM NA TO DA**, izuzetno od dopuna izvršenih ovih Amandmanom i prava A2A da iskoristi prodajnu opciju, Strane su takođe započele, i trenutno imaju namjeru da nastave, nakon izvršenja ovog Amandmana do 15. maja 2017. godine, razgovore u dobroj vjeri u vezi sa mogućnošću dalje dopune odredbi i uslova Akcionarskog ugovora u pogledu utvrđivanja umanjenja cijene u slučaju prijevremene otplate dijela ili cijelog iznosa prodajne opcije od strane Države, iako do sada nije postignut nikakav dogovor;
- (H) **S OBZIROM NA TO DA** su ovaj Amandman usvojili Vlada Crne Gore i Parlament Crne Gore.

**STOGA**, Strane su se saglasile o sljedećem:

## 1. Definicije

Izrazi korišćeni u ovom Ugovoru, pisani velikim slovom, a koji nijesu drugačije definisani, imaju isto značenje koje im je dato u Akcionarskom ugovoru.

## 2. Amandmani na Akcionarski ugovor

- 2.1 U podklauzuli 8.2.3 (*Odredbe i uslovi prodajne opcije*) Akcionarskog ugovora, tačka (iv), riječi "*kraj 15. mjeseca od dostavljanja obavještenja o prodajnoj opciji*" zamjenjuju se riječima "*1. maj 2018. godine*".
- 2.2 U klauzuli 13 (*Trajanje Ugovora*) Akcionarskog ugovora, riječi "*31. decembar 2016. godine*" zamjenjuju se riječima "*30. jun 2017. godine*", a svako upućivanje na trajanje u Akcionarskom ugovoru biće izmijenjeno i tumačeno u skladu sa tim, *mutatis mutandis*.
- 2.3 Prilog 3 (*Biznis plan*) Akcionarskog ugovora zamjenjuje se budžetom Kompanije za 2017. godinu u formi u kojoj je konačno dogovoren između Strana i prilaže se ovom Ugovoru kao Prilog 3A.
- 2.4 Prilog 7 (*Rate*) Akcionarskog ugovora zamjenjuje se Prilogom 7A koji je priložen ovom Ugovoru.
- 2.5 Prilog 8 (*Ciljevi ključnih investicija*) Akcionarskog ugovora zamjenjuje se u cjelosti Prilogom 8A ovog Amandmana.

## 3. Dejstvo amandmana na Akcionarski ugovor

Ovaj Amandman stupa na snagu 31. decembra 2016. godine

## 4. Razno

- 4.1 Svaka Strana izjavljuje na datum ovog Amandmana drugoj strani da ima puno ovlašćenje i nadležnost da izvrši i realizuje ovaj Amandman.
- 4.2 Ovaj Amandman podliježe i tumači se u skladu sa zakonima i propisima koji su na snazi u Crnoj Gori.
- 4.3 Podklauzula 16.2 Akcionarskog ugovora (*Rješavanje sporova*) primjenjuje se, *mutatis mutandis*, na ovaj Amandman i integrisana je ovdje u vidu upućivanja.
- 4.4 Sve druge odredbe Akcionarskog ugovora ostaju nepromijenjene i punovažne.
- 4.5 Svi prilozi ovog Aneksa I čine sastavni dio Akcionarskog ugovora.

\* \* \*

Država Crna Gora,  
koju predstavlja Vlada Crne Gore

\_\_\_\_\_  
Potpisao/la:  
Zvanje:

A2A S.p.A.

\_\_\_\_\_  
Potpisao/la:  
Zvanje:

[Napomena uz nacrt: *potvrditi formalnosti i uslove za izvršenje ovog amandmana*]

## ANEKS I

### AMANDMAN BR. 1 NA AKCIONARSKI UGOVOR

Ovaj amandman br. 1 na Akcionarski ugovor od 29. avgusta 2016. godine ("Amandman") potpisan je dana \_\_\_\_\_ [DATUM] između:

1. Države Crne Gore, koju predstavlja Vlada Crne Gore, Karađorđeva bb, 81000 Podgorica, Crna Gora ("Država")

sa jedne strane,

2. A2A S.p.A., kompanije koja je organizovana i posluje u skladu sa zakonima Republike Italije, registrovana u Registru privrednih subjekata Breše pod br. 11957540153, sa sjedištem na adresi Via Lamarmora 230, Breša 25124, Republika Italija ("A2A")

sa druge strane.

(Država i A2A će se u daljem tekstu označavati zajedničkim nazivom "Strane" i pojedinačno "Strana").

#### UVODNE IZJAVE

- (A) **S OBZIROM NA TO DA** je Elektroprivreda Crne Gore AD Nikšić, sa registrovanim sjedištem društva na adresi Vuka Karadžića 2a, 81400 Nikšić, matičnim brojem društva 02002230, akcionarsko društvo propisno osnovano i posluje u skladu sa zakonima Crne Gore i nalazi se na listi Montenegroberze ("**Kompanija**");
- (B) **S OBZIROM NA TO DA** su 29. avgusta 2016. godine Strane potpisale "Akcionarski ugovor" u vezi sa svojim učešćem u Kompaniji i upravljanjem Kompanijom, kojim je, između ostalog, utvrđena prodajna opcija u korist A2A ("**Akcionarski ugovor**");
- (C) **S OBZIROM NA TO DA** je na datum ovog Amandmana, Država kao većinski akcionar Kompanije vlasnik 57.016% osnovnog kapitala Kompanije, a A2A kao najveći manjinski akcionar Kompanije vlasnik 41.75% osnovnog kapitala Kompanije;
- (D) **S OBZIROM NA TO DA** je Akcionarskim ugovorom utvrđen datum 31. decembar 2016. godine, izuzetno od prava A2A da iskoristi prodajnu opciju (kako je definisano Akcionarskim ugovorom) tokom perioda od naredna 3 mjeseca;
- (E) **S OBZIROM NA TO DA** Strane namjeravaju da nastave saradnju u pogledu upravljanja Kompanijom i njenim podružnicama (kako je definisano Akcionarskim ugovorom) u skladu sa Akcionarskim ugovorom;
- (F) **S OBZIROM NA TO DA** ovim Amandmanom Strane namjeravaju da produže trajanje Akcionarskog ugovora i perioda za korišćenje prodajne opcije i, shodno tome, izvrše dopunu određenih odredbi Akcionarskog ugovora;
- (G) **S OBZIROM NA TO DA**, izuzetno od dopuna izvršenih ovih Amandmanom i prava A2A da iskoristi prodajnu opciju, Strane su takođe započele, i trenutno imaju namjeru da nastave, nakon izvršenja ovog Amandmana do 15. maja 2017. godine, razgovore u dobroj vjeri u vezi sa mogućnošću dalje dopune odredbi i uslova Akcionarskog ugovora u pogledu utvrđivanja umanjenja cijene u slučaju prijevremene otplate dijela ili cijelog iznosa prodajne opcije od strane Države, iako do sada nije postignut nikakav dogovor;
- (H) **S OBZIROM NA TO DA** su ovaj Amandman usvojili Vlada Crne Gore i Parlament Crne Gore.

**STOGA**, Strane su se saglasile o sljedećem:

## 1. Definicije

Izrazi korišćeni u ovom Ugovoru, pisani velikim slovom, a koji nijesu drugačije definisani, imaju isto značenje koje im je dato u Akcionarskom ugovoru.

## 2. Amandmani na Akcionarski ugovor

- 2.1 U podklauzuli 8.2.3. (*Odredbe i uslovi prodajne opcije*) Akcionarskog ugovora, tačka (iv), riječi "*kraj 15. mjeseca od dostavljanja obavještenja o prodajnoj opciji*" zamjenjuju se riječima "*1. maj 2018. godine*".
- 2.2 U klauzuli 13 (*Trajanje Ugovora*) Akcionarskog ugovora, riječi "*31. decembar 2016. godine*" zamjenjuju se riječima "*30. jun 2017. godine*", a svako upućivanje na trajanje u Akcionarskom ugovoru biće izmijenjeno i tumačeno u skladu sa tim, *mutatis mutandis*.
- 2.3 Prilog 3 (*Biznis plan*) Akcionarskog ugovora zamjenjuje se budžetom Kompanije za 2017. godinu u formi u kojoj je konačno dogovoren između Strana i prilaže se ovom Ugovoru kao Prilog 3A.
- 2.4 Prilog 7 (*Rate*) Akcionarskog ugovora zamjenjuje se Prilogom 7A koji je priložen ovom Ugovoru.
- 2.5 Prilog 8 (*Ciljevi ključnih investicija*) Akcionarskog ugovora zamjenjuje se u cjelosti Prilogom 8A ovog Amandmana.

## 3. Dejstvo amandmana na Akcionarski ugovor

Ovaj Amandman stupa na snagu 31. decembra 2016. godine

## 4. Razno

- 4.1. Svaka Strana izjavljuje na datum ovog Amandmana drugoj strani da ima puno ovlašćenje i nadležnost da izvrši i realizuje ovaj Amandman.
- 4.2. Ovaj Amandman podliježe i tumači se u skladu sa zakonima i propisima koji su na snazi u Crnoj Gori.
- 4.3. Podklauzula 16.2 Akcionarskog ugovora (*Rješavanje sporova*) primjenjuje se, *mutatis mutandis*, na ovaj Amandman i integrisana je ovdje u vidu upućivanja.
- 4.4. Sve druge odredbe Akcionarskog ugovora ostaju nepromijenjene i punovažne.
- 4.5. Svi prilozi ovog Aneksa I čine sastavni dio Akcionarskog ugovora.

\* \* \*

Država Crna Gora,  
koju predstavlja Vlada Crne Gore

\_\_\_\_\_  
Potpisao/la:  
Zvanje:

A2A S.p.A.

\_\_\_\_\_  
Potpisao/la:  
Zvanje:

[Napomena uz nacrt: *potvrditi formalnosti i uslove za izvršenje ovog amandmana*]





## Poslovni plan - budžet za 2017. godinu



Nikšić, februar 2017. godine

## Kratak pregled pretpostavki

### Energetski bilans

- Energetski bilans – proizvodnja, potrošnja i kupoprodaja energije, koji su uključeni u Energetski bilans za 2017. godinu, zasnovani su na pretpostavkama Energetskog bilansa usvojenog od strane Vlade Crne Gore.
- Klijenti – Plan potrošnje je napravljen na osnovu trendova rasta prosječne potrošnje po potrošačkim grupama u proteklih 10 godina. Potrošnja za 2017. godinu je planirana na nivou 2.135 GWh.
- Gubici u distribuciji i prenosu: od 1. januara 2017. godine, u skladu sa novim Zakonom o energetici, cijene gubitaka u distribuciji i prenosu neće biti regulisane.
- Obnovljivi izvori (OIE): Energetski bilans EPCG-a za 2017. godinu uključuje njegov očekivani dio ukupne proizvodnje iz obnovljivih izvora - 72,36%.

### Tarife

- Od 1. januara 2017. godine, cijena energije ne uključuje troškove snabdjevača, jer komponenta snabdjevanja neće biti fakturisana posebno.
- Godišnje tarife EPCG-a za 2017. godinu (komponenta EPCG-a bez obnovljivih izvora i crnogorskih energetskih operatera) je formirana u skladu sa novim Zakonom o energetici i saopštenjem za javnost RAE od 05.12.2016. godine. Prosječna cijena od 37,9905 €/MWh je korišćena za „male potrošače“, za „velike“ potrošače cijena iznosi 39,99 €/MWh, a izračunato je povećanjem cijena iz 2016. godine (37,57 €/MWh) za 6,44%.
- Plan uključuje komponentu cijene za obnovljive izvore. U 2017. godini će ova komponenta iznositi 5,97 €/MWh i naplađivaće se svim potrošačima (osim subjektima koji se bave kupoprodajom energije – MNE Bonus i samozabdjevačima - Uniprom). Planom je uzeta u obzir potpuna pokrivenost obnovljivih izvora koji su uzeti u obzir na osnovu Energetskog plana Crne Gore, kroz namjensku komponentu koju su definisala nadležna tijela Ministarstva ekonomije.
- Kampanja Zlatni tim: nova kampanja lojalnosti će se razmatrati tokom 2017. godine kako bi se umanjio uticaj kampanja iz prethodnih godina.
- G-Fee elementi za fakturisanje su utvrđeni odlukom RAE br. 16/2609-41 od 5. decembra 2016. godine za period 2016-2019. Vrijednost uključena u Biznis plan za 2017. godinu podiže mogućem poboljšanju na osnovu daljih razgovora sa RAE.



## Kratak pregled pretpostavki za razvojne investicije\*

Copy for discussion

- **Prevođenje rijeke Zete u akumulacije Krupac i Slano (investicija od 26,1 mil. €)** – Prevođenjem Zete u Krupac i Slano, HE Perućica će moći da prenese 202 GWh energije iz perioda van vršne potrošnje u vršnu energiju kako bi se povećala proizvodnja vršne energije za dodatnih 12 GWh u 2019. godini
- **Izgradnja MHE Otilovići (investicija od 5 mil. €)** – novi pogon će biti pušten u rad 2019. godine (feed-in tarife).
- **Rekonstrukcija i modernizacija malih hidroelektrana (investicija od 2 mil. €)** – MHE EPCG-a će dobiti status privilegiovanih proizvođača od 2018. godine, pojedinačno (feed-in Tariffs).
- **Produbljivanje rijeke Pive (investicija od 1,3 mil. €)** – Ova investicija će omogućiti godišnji porast proizvodnje za 12 GWh.

- **Izgradnja bloka II TE Pljevlja (385 mil. € + troškovi finansiranja)** – U skladu sa Studijom Izvodljivosti koju su usvojili akcionari EPCG-a u septembru 2016. godine, a kojom je predviđeno finansiranje od strane CEB. Ova struktura finansiranja još nije potvrđena kao izvodljiva.

Napomena: Ukupna sredstva koja su neophodna za eksproprijaciju zemljišta u vezi sa projektom prevođenja rijeke Zete u akumulacije Krupac i Slano i za projekat nastavka eksploatacije i faze sanacije deponije Maljevac biće definisana nakon završetka zakonom predviđenih procedura i kao takva zavise od odgovarajuće odluke Odbora direktora EPCG.

\*-Razvojne investicije koje će biti pokrenute i/ili započete u 2017. godini, ali će biti realizovane i u narednim godinama, zavisno od njihovog vremenskog plana.

Godina  
2017

2019

2020

2018

2019

3

## Kratak pregled pretpostavki

Copy for discussion

Izvoz i uvoz

- **Izvoz – FCT za 2016.** se očekuje na nivou 867 GWh po prosječnoj cijeni od 40,78 €/MWh. Količine izvoza za 2017. godinu se razmatraju na nivou 795 GWh po prosječnoj cijeni od 43,43 €/MWh.
- **Uvoz – FCT za 2016.** se očekuje na nivou 624 GWh po prosječnoj cijeni od 35,23 €/MWh. Količine izvoza za 2017. godinu se razmatraju na nivou 339 GWh po prosječnoj cijeni od 33,33 €/MWh.
- **ERS – Količina i cijena (uvoz iz ERS i izvoz u ERS)** su u skladu sa ugovorom koji su potpisali EPCG i ERS. Ovo je sporazum koji je sklopljen nakon građanskog rata u cilju saradnje na siromašnim područjima koja nijesu bila dobro povezana.

Ljudski resursi

- **Jedinična cijena rada** utvrđena na osnovu trenutne cijene rada umanjene za 6%.
- **Prosječan broj FTE EPCG Grupe** je opao sa 2.367 u 2016. (FCT) na 2.343 u 2017. godini
- **Zapošljavanje novih 39 radnika** je planirano u 2017. godini
- **Program dobrovoljnog odlaska iz EPCG-a i CEDIS-a** – oko 1,2 mil. € u 2017. godini za program dobrovoljnog odlaska iz kompanije (prosječni troškovi 20.000€/FTE) za 60 dobrovoljnih odlazaka.

Ostalo

- **Stopa naplate: 99%** u 2017. godini
- **Cijena uglja** – prosječna cijena uglja 2017-24, 12 €/t, u skladu sa novim instrukcijama izvršnog direktora
- **Ispiate sredstava u iznosu od 45 mil. €** je planirana za 2017. godinu

4

## Pregled ukupnih planiranih investicija

Copy for  
discussion

### Capex plan EPCG Grupe:

- **27,1 mil. € u CEDIS** uglavnom za:
  - Primarnu mrežu 4 mil. €
  - Sekundarnu mrežu 5 mil. €
  - AMM III faza 15 mil. €
  - Ostale investicije 3 mil. €
- **7,5 mil. € u tehnički i poslovni razvoj** uglavnom za:
  - Prevođenje rijeke Zete u akumulacije Krupac i Slano 1,0 mil. €
  - Rekonstrukciju i modernizaciju (faza II) – HE Perućica 0,6 mil. €
  - Proširenje deponije pepela i šljake Maljevac i objekata za kontrolu vode 2,6 mil. €
  - Rekonstrukcija i modernizacija HE Piva - faza II 0,8 mil. €
  - Sanacija bloka I TE Pljevlja – konsultantske usluge i projektovanje 1,0 mil. €
  - HE Komarnica – Izrada idejnog projekta 0,5 mil. €
  - Izgradnja bloka II HE Pljevlja – konsultantske usluge 0,5 mil. €
- **5,7 mil. € za proizvodnju:**
  - HE Perućica 1,7 mil. €
  - HE Piva 2,6 mil. €
  - TE Pljevlja 1,4 mil. €
- **2,7 mil. € za snabdijevanje i osoblje sa centralnim projektima** uglavnom za:
  - Snabdijevanje 0,4 mil. € (od čega 0,2 mil. € za nabavku, rekonstrukciju i renoviranje poslovnih prostorija)
  - 1,5 mil. € za IT projekte kao što je razvoj informacionog sistema 1 mil. €
  - Vozila 0,2 mil. €
  - Adaptacija objekata 0,3 mil. €
  - Drugi centralni projekti 0,4 mil. €
- **2,5 mil. € Podružnice**
  - Sanacija hidroelektrana Zeta.

**UKUPAN CAPEX PLAN 2017: 45,6 mil. €**

## Ključna pitanja - rekapitulacija

Copy for  
discussion

### Plan za 2017. godinu uključuje sljedeće:

- **OIE (obnovljive komponente)** su uvrštene u plan kao ekonomski neutralne za EPCG. Sve količine čiju nabavku je EPCG izvršilo u skladu sa definicijama Zakona o energetici Crne Gore biće povraćene kroz komponentu koju je definisalo Ministarstvo ekonomije i biće naplaćene potrošačima.
- Važno je da će, u skladu sa pretpostavkama Energetskog plana CG, vrijednost OIE koju će EPCG povratiti od krajnjih potrošača kroz komponentu OIE iznositi 13,3 mil. € u 2017. godini
- **Gubici u distribuciji:** planirani gubici u distribuciji biće definisani kao cilj CEDIS-a. Kratkoročni plan utvrđuje 14,8% u 2016. FCT i 13,6% u 2017. godini
- **Tarife i G-Fee:** Tarifa za energiju za 2017. godinu je izračunata u skladu sa novim Zakonom o energetici, što znači da cijena energije ne uključuje troškove snabdjevača. EPCG očekuje da će troškovi za G- komponentu u 2017. godini iznositi 6,4 mil. €.
- **Smanjenje ljudskih resursa:** Dobrovoljni odlazak 61 zaposlenog je planiran na nivou EPCG Grupe u 2017. godini/ (25 EPCG, 35 CEDIS i 1 Zeta Energy). Ukupni troškovi Programa dobrovoljnog odlaska iznose 1,2 mil. € u 2017. godini

Ključne  
pretpostavke

Napomena: Proizvodnja u bloku II HE Pljevlja koja je predviđena Studijom Izvodljivosti, a koju su usvojili akcionari EPCG-a, u ovu verziju plana je prenešena kao dodatna količina uvoza.

### Pretpostavke – Energetski bilans EPCG-a

	2016	2017
	ECT	Plan
Energetski bilans (MWh)		
Sopstveni Izvor - elektrane	2.864.914	2.977.710
- HE Perućica	990.030	920.000
- HE Piva	208.133	250.000
- MAM HE	5.425	4.210
Ulagno spojenevi hidro izvori	1.804.244	1.674.710
- TE Plova	1.193.664	1.303.000
- EPCG MHE - privredovane i povezane tijela	19.704	15.500
- Zeta Energy	19.704	15.500
ZEVA ENERGY privilegovana	-	-
EPCG MHE privilegovana	-	-
- Odbavak privilegovana	-	-
Izvori - druga strana	43.516	154.740
- Privredovane HE druga strana	43.516	59.444
- Višestrukovane druga strana	-	96.164
- Korištenje snage solarne elektrane	-	1.132
- Biomasa	-	-
<b>UKUPNO IZVORI</b>	<b>3.250.135</b>	<b>3.148.392</b>
Uvoz	423.723	439.488
ERS	8.600	7.234
Uvoz sa tržišta tarifa	-	-
<b>UKUPNO POTROŠNJA</b>	<b>3.681.458</b>	<b>3.625.114</b>
Distribuirani bilans	144.118	80.700
Montenegro Borovnik/Anjivom	80.254	-
Trifajera	33.548	60.000
Distribuirana infrastruktura	20.964	21.400
CSIS	574	610
RUP	891	1.020
Potrošači u TE Plova	1.283	7.410
Klijenti u distribuciji	2.137.134	2.135.000
- Komercijalni - 35 kV	85.794	87.783
- Komercijalni - 10 kV	320.400	314.830
- Drugi potrošači - kategorija I (brojila)	154.308	150.018
- Drugi potrošači - kat. II (bez brojila) - dvostr. tarifa	315.374	333.532
- Drugi potrošači - kategorija II (bez brojila) - jedna tarifa	11.186	6.514
- Domaćinstva - jedna tarifa	49.492	56.900
- Domaćinstva - dvostr. tarifa	1.179.403	1.204.234
Ulagani gubici u distribuciji	372.480	335.580
Izvori gubici u distribuciji E	1.614	13.580
<b>OSTALNA OBLIKOVANA</b>	<b>1.653.719</b>	<b>2.541.282</b>
EAS	8.545	7.224
Izvori gubici u prenosu	137.247	131.548
Gubici u prenosu direktni (K)	8.785	100.000
Održavanje	847	-
<b>UKUPNO</b>	<b>3.681.458</b>	<b>3.625.114</b>
Izvor	864.723	795.342
Izvori na tržištu tarifa	-	-

Copy for discussion

Energetski bilans EPCG uključuje sve izvore energije i sve potrošače koji su direktno povezani sa poslovnim elektricitetima EPCG, uključujući tu i ugovor o direktnom odjelu buduće proizvodnje u skladu sa zakonom (tj. obnovljivi izvori energije).

7

### Pretpostavke – Regulisane tarife za klijente Poređenje: Tarife EPCG-a i drugih operatera + komp. OIE

EPCG (energetska) komponenta tarifa (€/MWh)	2017
	Plan
<b>Klijenti u distribuciji</b>	
Komercijalni - 35 kV	41,66
Komercijalni - 10 kV	41,35
Drugi potrošači - kategorija I (brojila)	41,10
Drugi potrošači - kategorija II (bez brojila) - dvostruka tarifa	39,08
Drugi potrošači - kategorija II (bez brojila) - jedna tarifa	39,17
Domaćinstva - jedna tarifa	37,99
Domaćinstva - dvostruka tarifa	37,99

Mreža + gubici u mreži + COTEE + OIE (€/MWh)	2017
	Plan
<b>Klijenti u distribuciji</b>	
Komercijalni - 35 kV	16,76
Komercijalni - 10 kV	36,69
Drugi potrošači - kategorija I (brojila)	72,89
Drugi potrošači - kategorija II (bez brojila) - dvostruka tarifa	45,43
Drugi potrošači - kategorija II (bez brojila) - jedna tarifa	44,60
Domaćinstva - jedna tarifa	55,81
Domaćinstva - dvostruka tarifa	48,51

Copy for discussion



8

## Pretpostavke za ljudske resurse

Prosječan broj (ekvivalent punog radnog vremena - FTE) i plan dobrovoljnog odlaska

Copy for discussion

### FTE za EPCG GRUPU i plan broja službenika za 2017.

	2016	2017
- Uprava u energetici	47	47
- Proizvodnja	460	463
- Održavanje proizvodnje	33	33
- NE Proizvodnja	131	149
- NE Piva	89	97
- TE Plovidla I	142	140
- TE Plovidla II	-	-
- Snabdjevanje	149	136
- CEDIS	239	231
- Održanje	206	187
- CFO	107	107
- Održavanje EPCG (uključujući i planiranje i projekciju)	2.262	2.228
- Piva	17	17
- Održavanje EPCG (uključujući i planiranje i projekciju) & PIVA	2.282	2.245
- Zeta Energy	27	26
- EPCG Beograd	2	2
- Ukupno EPCG GRUPE	2.211	2.207

### EPCG – Plan dobrovoljnog odlaska za 2017. godinu

EPCG & CEDIS	2016		2017	
	FCT	Plan	FCT	Plan
Odlasci (br. zaposlenih) godišnje	60	60	60	60
Prosječna otpremnina (€)	20.000	20.000	20.000	20.000
Godišnja otpremnina – plan kompanije	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000

Plan dobrovoljnog odlaska: planirani broj dobrovoljnih odlazaka očekivan u 2017. Izlazna vrijednost je utvrđena na osnovu prosječnih troškova u 2016.

## Pretpostavke – ljudski resursi Cijena rada

Copy for discussion

### Plan TROŠKOVA RADA 2017

Plan 2017-2021	2016	2017
	FCT	Plan
Uprava u energetici	451.310	386.921
Proizvodnja	10.306.159	9.330.296
Direkcija	927.428	843.445
HE Perucica	3.217.353	2.886.129
HE Piva	2.282.872	2.125.902
TE Plovidla	3.878.506	3.474.820
TE Plovidla II	-	-
Snabdjevanje	2.944.314	2.796.138
CEDIS	24.174.353	22.585.415
Osoblje	3.933.525	3.386.108
CFO	2.215.546	2.022.585
<b>Cijena rada EPCG CUELA GODINA (€)</b>	<b>44.025.207</b>	<b>40.507.463</b>
Zeta Energy	556.328	523.045
EPCG Beograd	43.274	44.140
<b>Cijena rada NIVO EPCG GRUPE CUELA GOD. (€)</b>	<b>44.624.805</b>	<b>41.074.648</b>

Određiva se osnovni iznos za plaćanje kod servisa kod utvrđivanja cijene u 2017. godini.  
Postoji smanjenje od 6% kod servisa kod utvrđivanja cijene u 2017. godini.  
Cijenom rada je obuhvaćeno ugovorom planirano uvećanje koeficijenta K-3 (komponenta plata koja se odnosi na inflaciju) za 0,75% godišnje.  
Eliminirano je povećanje plate za 10% za rad u stranoj zemlji.  
Naknade za spremnost u slučaju nezgodnih događaja su smanjena za 50%.  
Stopa za stambene doprinose je smanjena sa 6% na 4%.  
Stopa za doprinose za sindiket je smanjena sa 1,1% na 0,6%.

EPCG

10

## Druge glavne pretpostavke Glavni parametri

Glavni parametar	2017 Plan
<b>PARAMETRI RAZNOGA</b>	
Stopa inflacije (godišnje)	2,0%
Poravnata stopa	9,0%
Stopa rastanja	99,0%
Stopa ulaganja	5,00%
<b>Upravljanje likvidnošću i zaduženjima</b>	
Zamena stopa - kredit	1,0%
Zamena stopa - dug	3,3%
Zamena stopa - kredit	2,0%
Zamena stopa - dug	4,0%
<b>TRŽIŠTNI ZA PROJEKCIJE U TI RUKAVLA</b>	
Iskorišćenje ugla	
- iznova iskoristišćenost elektroenergetike (IE)	22,9%
- prosječna proizvodnja toplote (T/Trkwh)	10,941
- prosječna hidroelektrična proizvodnja (H/Trkwh)	9,211
- prosječna proizvodnja uglja (U/Trkwh)	5,19
- (oblikovana proizvodnja TE (Trkwh))	1.305.000
- Prosječna količina uglja (t)	1.550.970
- Prosječna cijena uglja (€/t)	24,12
- Uključena cijena korištenja uglja (€/t)	37,294.364
<b>Upravljanje rizikom</b>	
Ukupni rizik	56,50
Ukupni rizik po tržišnoj strani	22,20
IRS	40,30
Rizik prema stopi	
- Zate Energy	41,00
- ZTEA DVBOT privatizacijska	-
- EPCG za IE proizvodnja	-
- Očekivani prihodi	-
- Rizik kreditnog rizika	14,30
- Proizvodnja TE tržišne strane	50,20
- Vrijednosnička tržišna strana	-
- Posrednička tržišna strana	-
- Bilježenje	-
- Rizik na tržištu valuta	-
<b>Drugi rizici</b>	
Operativni rizik	22,30
Rizik cijena po tržišnoj strani	22,20
Rizik kreditnog rizika	50,20
IRS	40,30
Rizik na tržištu valuta	-

Copy for  
discussion

Glavni parametri:  
Lista ključnih parametara za realizaciju  
Plana profita za 2017. godinu

Izvori:  
Funkcionalne jedinice EPCG-a i  
centralne jedinice, izvozna kleranja  
parametara Kompanije, električni zavodi  
za statističku i komercijalne banke u CG.

Cijena uglja:  
U 2017. godini je uključena take-or-pay  
opcija. Za potrebnu količinu uglja do  
1.400.000 t, utvrđena je cijena od  
24,00 €/t.

Za količine iznad navedene, cijena je  
25,20 €/t. Prosječna predviđena cijena  
uglja u 2017. je 24,12 €/t.

11

## Ekonomija-finansije EPCG Grupa – bilans uspjeha

Copy for  
discussion

Bilans uspjeha EPCG Grupa	2016 FCT	2017 Plan
Prihodi od prodaje IE	229.239.391	228.504.895
- Klijenti u distribuciji	174.933.721	182.459.279
- Direktni klijenti	5.886.375	4.241.502
- Izvoz	15.791.218	34.900.018
- Izvoz na tržišta Italije	-	-
- Prodaja za pokrivenje gubitaka u prenosu/distribuciji	6.520.018	6.899.102
Ostali prihodi od prodaje i usluga	4.518.758	4.072.533
Ostali operativni prihodi	527.078	444.861
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>228.199.165</b>	<b>232.022.109</b>
- Ispravne IE - za prodaju tržišne strane	(17.819.326)	(11.001.834)
- Ispravne IE ugovore EPS, obnovljivi izvori i drugi domaći izvori	(4.017.791)	(19.400.893)
- Ispravne od tržišne strane / izvoz	(23.801.526)	(12.600.837)
- Ispravne od povećanih lica / druge funkcionalne jedinice	(4)	(0)
- Ispravne na tržištu Italije	-	-
Ispravne IE - za sopstvene potrebe	(17.791)	-
Cijena proizvodnje TE	(34.265.834)	(34.284.344)
Količina materijala	(7.160.465)	(6.233.816)
Usluge tržišne strane	(31.047.775)	(31.749.823)
Druge usluge i specifični troškovi	(811.847)	(1.270.210)
<b>UKUPNI TROŠKOVI ZA SIROVINE I USLUGE</b>	<b>(109.033.847)</b>	<b>(112.469.549)</b>
<b>UKUPNI OSTALI TROŠKOVI RADA</b>	<b>(19.025.101)</b>	<b>(19.034.141)</b>
<b>UKUPNI TROŠKOVI RADA</b>	<b>(44.814.803)</b>	<b>(41.074.845)</b>
<b>UKUPNI TROŠKOVI</b>	<b>(142.868.751)</b>	<b>(142.372.334)</b>
<b>UKUPNA ULAGANJA I AMORTIZACIJE I PROVOZNE</b>	<b>(65.495.413)</b>	<b>(60.449.771)</b>
<b>UKUPNA ULAGANJA I AMORTIZACIJE I PROVOZNE</b>	<b>(121.671.918)</b>	<b>(64.799.219)</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>140.233.247</b>	<b>141.834.211</b>
Isto finansijski troškovi	3.944.053	3.107.007
Isto vrednosni troškovi	(74.995)	(1.360.000)
<b>PRIHODI PRIJE ODUZIMANJA PORAZA</b>	<b>(1.701.660)</b>	<b>(17.407.016)</b>
Porez na prihod	(1.770.593)	(2.507.425)
<b>NETO PRIHODI (GUBITAK)</b>	<b>(16.112.582)</b>	<b>(20.897.854)</b>

12

## Ekonomija-finansije EPCG Grupa – Bilans stanja

Copy for  
discussion

Bilans stanja EPCG grupe	2016	2017
	FCT	Plan
Materijalna i nematerijalna imovina	842.043.754	846.034.257
Ostala finansijska dugoročna sredstva	4.485.389	4.485.389
<b>OSNOVNA SREDSTVA</b>	<b>846.529.143</b>	<b>850.519.646</b>
Potraživanja od prodaje	88.481.464	88.493.565
Dugovanja	(47.507.699)	(51.181.404)
Zalihe	20.305.823	20.348.503
Ostala tekuća sredstva /kratkoročne obaveze	(7.594.835)	-
Ostale obaveze	(35.011.912)	-
<b>NETO OBRATNA SREDSTVA</b>	<b>23.872.841</b>	<b>57.660.664</b>
Obaveze za oduzete porez	(41.290.693)	(35.898.118)
Rezerviranja i ostale rezerve	(27.612.890)	(24.637.498)
Ostala dugoročna sredstva/obaveze	(8.923.784)	(8.923.784)
<b>REZERVIRANJA I OSTALE REZERVE</b>	<b>(76.827.367)</b>	<b>(69.459.401)</b>
<b>NETO ULOŽENI KAPITAL</b>	<b>791.574.616</b>	<b>688.720.309</b>
Akcije kompanije	1.003.666.058	875.124.366
Neisplaćena dobit	(49.896.328)	86.767.427
Neto profit (gubitak) tokom ovog perioda	18.122.062	20.897.834
Manjinski udio	7.906.783	7.906.783
<b>SOPSTVENI KAPITAL</b>	<b>979.798.576</b>	<b>990.696.410</b>
Kratkoročna sredstva/dugovanja EPCG grupe	(226.043.960)	(226.678.417)
-EPCG	(204.216.835)	(198.363.297)
-CEDIS	(12.970.774)	(22.022.866)
-Zeta energy	(8.435.337)	(5.645.561)
-EPCG BG	(421.014)	(646.694)
Srednjoročna/dugoročna dugovanja	37.820.000	74.702.916
<b>NETO FINANSIJSKO STANJE</b>	<b>(188.223.960)</b>	<b>(151.975.501)</b>

13

## Ekonomija-finansije EPCG Grupa – novčani tok

Copy for  
discussion

Novčani tok EPCG grupe	2016	2017
	FCT	Plan
Operativni i neoperativni profit prije odbijanja kamata i poreza na prihod	14.023.594	21.658.252
Umanjenja i amortizacija	47.636.400	41.559.497
Promjene neto obrtnog kapitala	(1.310.092)	1.224.089
Kapitalni troškovi	(28.537.275)	(45.550.000)
Likvidacije	(151.945)	-
Porezi	(1.770.593)	(2.507.425)
<b>SLOBODNI NOVČANI TOKOVI</b>	<b>29.890.090</b>	<b>16.384.412</b>
Promjene obaveza po osnovu poreza	5.518.772	(6.392.575)
Promjene novčanih rezervi i drugih sredstava	2.631.066	(2.975.392)
Promjene ostalih dugoročnih obaveza	(129.437)	-
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVANJA</b>	<b>8.020.401</b>	<b>(9.367.966)</b>
Promjene finansijske aktive	4.201.244	-
Neto finansijski troškovi	5.944.055	3.107.007
Dividende/isplate po osnovu akcijskog kapitala	-	(45.011.912)
Promjene srednjoročnih dugovanja	167.405	36.882.916
Finansijske investicije	-	-
<b>FINANSIJSKI NOVČANI TOKOVI</b>	<b>10.312.704</b>	<b>(5.021.988)</b>
<b>VANREDNI NOVČANI TOKOVI</b>	<b>(74.995)</b>	<b>(1.360.000)</b>
<b>UKUPNI NOVČANI TOKOVI EPCG GRUPE</b>	<b>48.148.200</b>	<b>634.458</b>

14

## Kapitalni troškovi – pregled EPCG

Copy for  
discussion

	2016 prognosa	2017 Plan 2017-2021
DRUGI BLOK TE PLEVLJA	416.979	500.000
SANACIJA PRVOG BLOKA TE PLEVLJA	-	1.000.000
ULAGANJA ODIJELENJA ZA RAZVOJ	2.142.536	5.977.958
Novi projekti	425.329	1.750.000
Modernizacija TE i vanredna održavanja	1.717.207	2.872.958
Modernizacija HE i vanredna održavanja	-	1.350.000
HE Perućica	982.315	1.727.168
HE Piva	-	2.582.954
TE Plevlja	-	1.429.500
UKUPNA PROIZVODNA FUNKCIONALNE JEDINICE	3.541.829	13.212.580
ULAGANJA CEDIS-a (uključujući i glavne projekte)	-	27.062.319
SNABDJEVANJE FUNKCIONALNE JEDINICE	-	406.134
IT PROJEKTI	1.334.950	1.476.988
IT oprema	19.997	126.201
Ostali IT projekti	1.314.953	1.350.787
GLAVNI PROJEKTI – OPŠTE USLUGE	809.881	841.978
PLAN EPCG-a (uključujući izgradnju drugog bloka i sanaciju prvog)	5.680.660	43.000.000

Prilog 7A – Rate

Schedule 7A / Instalments	Prilog 7 / Rate
---------------------------	-----------------

#	Number of shares / Broj akcija	Price per share (EUR) / Cijena po akciji (EUR)	Total payable (EUR) / Ukupno za plaćanje (EUR)
2018	7.826.438	4.563	35.712.036.594
2019	7.826.438	4.563	35.712.036.594
2020	7.826.438	4.563	35.712.036.594
2021	7.826.438	4.563	35.712.036.594
2022	7.826.438	4.563	35.712.036.594
2023	7.826.438	4.563	35.712.036.594
2024	7.826.447	4.565	35.727.780.436
<b>SUM / UKUPNO</b>	<b>54.785.075</b>		<b>250.000.000,00</b>



## DODATAK 8A - KLJUČNI INVESTICIONI KORACI

Projekt	Korak	Datum	Odgovorna lica/tijela
Prevođenje Zete u Krupač i spajanje Krupca i Slanog	1. Procjena uticaja na životnu sredinu i građevinska dozvola	30. april 2017.	Izvršni direktor i Glavni finansijski direktor EPCG-a
Treća faza ugradnje automatskih brojlja	1. Završetak tehničkih specifikacija 2. Ponude za finansijsku podršku kod međunarodnih finansijskih institucija i definisanje tenderske dokumentacije 3. Nacrt sporazuma za treću fazu se upućuje Odboru direktora EPCG 4. Potpisivanje ugovora za treću fazu ugradnje automatskih brojlja	31. mart 2017.	Izvršni direktor CEDIS-a
Projekt za Pljevlja	1. Podnošenje, od strane radnog tima za Pljevlja, Odboru direktora EPCG-a prijedloga odluke o finansiranju projekta u skladu sa ažuriranom analizom izvodljivosti Projekta za Pljevlja	31. mart 2017.	Odgovorno lice u okviru Radnog tima za Pljevlja (Predsjednik Odbora direktora EPCG-a)
	2. Podnošenje Odboru direktora EPCG prijedloga o finansiranju projekta i usvajanje svih relevantnih odluka	15. april 2017.	Odbor direktora EPCG-a
	3. Odluka o finansiranju projekta (uslovljena pozitivnom odlukom analize sprovedene od strane Odbora direktora EPCG-a)	15. maj 2017.	Skupština akcionara EPCG-a
Studija o rijeci Lim	1. Završetak postupka javne nabavke u vezi konsultantskih ugovora	30. april 2017.	Izvršni rukovodilac FC Proizvodnja