

**Консолидовани
Годишњи програм пословања
ЕПС Групе
за 2016. г.**

(ИЗВОД)

Фебруар, 2016.г.

САДРЖАЈ

	Страна
Консолидовани Годишњи програм пословања ЕПС групе за 2016.г.	
Уводне напомене	
1. Финансијски резултати	10
2. Број запослених	14
3. Трошкови запослених	22
4. Безбедност и здравље на раду	51
5. Трошкови запослених у јавним предузећима на територији АП КиМ	58
6. Ниво цена електричне енергије и број мерних места	78
7. План одржавања	82
8. План инвестиција	84
9. План унапређења и заштите животне средине	102
10. План основних средстава	106
11. Измирење доспелих обавеза према кредитима	108
12. Критеријуми и план издвајања средстава за финансирање спонзорства, донација, спортских активности, пропаганде, репрезентације, накнаде за рад надлежних органа	112
13. Програм унапређења ИМС	119
14. Гаранције и средства из Буџета Републике Србије	141
15. Обрасци ПП ГГП 2016.г.	143

УВОДНЕ НАПОМЕНЕ

Група ЕПС је, у складу са Законом о Јавним предузећима израдила Годишње програме пословања за 2016.г. са пројекцијама за 2017.г. и то за:

- ЈП ЕПС,
- ПД ЕПС Дистрибуција,
- ПД ЕПС Снабдевање,
- ПД ЕПС Трговање и
- Консолидовани Годишњи програм пословања за Групу ЕПС

Консолидовани Годишњи програм пословања за Групу ЕПС за 2016.г. са пројекцијама за 2017.г. обухвата пословање ЈП ЕПС и зависних привредних друштава које је ЈП ЕПС основао.

Током 2015.г. у оквиру Групе ЕПС извршена је статусна промена припајања претходно постојећих седам зависних друштава за производњу електричне енергије и производњу угља Јавном предузећу „Електропривреда Србије“, као матичном друштву, као и статусна промене припајања претходно постојећа четири зависна привредна друштва за дистрибуцију електричне енергије и управљање дистрибутивним системом, петом, тако да је ограничено једно зависно друштво Јавног предузећа „Електропривреда Србије“ за дистрибуцију електричне енергије и управљање дистрибутивним системом.

ЈП ЕПС је током 2015.г. донео одлуку о оснивању два привредна друштва која нису регистрована:

- ПД „ЕПС Трговина“, са седиштем у Северној Митровици, за обављање трговине електричном енергијом, (сагласност Владе од 31. октобра 2014. године).
- ПД „Електро Север“, са седиштем у Северној Митровици, за обављање услуге снабдевања и дистрибуције електричне енергије (сагласност Владе од 4. септембра 2015. године).

ЈП ЕПС остварује оснивачка права у три јавна електропривредна предузећа на територији Аутономне покрајине Косово и Метохија, чија ће се организација, рад и пословање ускладити са Законом о привредним друштвима и Законом о енергетици када се за то стекну потребни услови.

Програм пословања не садржи производно-финансијске резултате јавних предузећа са територије Косова и Метохије, изузев накнада зарада запослених и дела других расхода у овим предузећима, а које финансира ЕПС. ГПП за ова предузећа се доносе као засебни планови.

Мисија, визија, циљеви

Мисија

Мисија Електропривреде Србије је сигурно снабдевање купаца електричном енергијом, уз стално подизање квалитета услуга, унапређење бриге о животnoj средини и увећање добробити заједнице у којој послује.

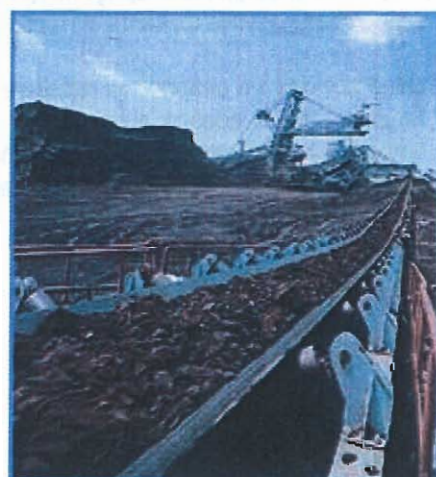
Визија

Визија Електропривреде Србије је да буде тржишно оријентисана, профитабилна компанија, конкурентна на европском тржишту и са значајним утицајем у региону, препозната као поуздан партнер домаћим и међународним компанијама и друштвено одговорна компанија.

Циљеви

Програмом пословања ЈП Електропривреда Србије за 2016. са пројекцијама за 2017. утврђени су основни циљеви пословне политике:

- поуздана производња и снабдевање купаца електричном енергијом у складу са условима испоруке,
- организационо, техничко-технолошко и економско-финансијско унапређење,
- унапређење заштите животне средине у складу са националном и регулативом Уједињених нација и Европске уније,
- корпоративизација ЕПС-а уз очување и јачање интегритета компаније, постепена власничка трансформација и стратешко партнерство на појединим пројектима, и
- учешће у интерном и регионалном тржишту електричне енергије и успостављање утицајне позиције у региону.



Консолидовани програм пословања ЕПС Групе за 2016. са пројекцијама за 2017.г.

Консолидовани програм пословања ЕПС Групе обухвата пословање ЈП ЕПС као матичног – контролног предузећа и три зависна – контролисана привредна друштва.

ЕПС Група у протеклој деценији, и поред ефеката производно-техничке и економско-финансијске консолидације, није имала финансијски резултат примерен електропривредној делатности.

Остварени резултат ЕПС-а

Мил. RSD	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Резултат из пословних односа	-9.250	10.576	14.632	10.977	-5.273	32.611	23.549
Нето финансијски резултат	-24.151	-8.523	-2.878	26.368	-12.325	19.281	-10.477

У појединим годинама када је ЕПС исказао значајан позитивни или негативан укупни финансијски резултат, то је у највећој мери био резултат ефеката отписа дугова по основу Париског, Лондонског клуба и других ино комерцијалних кредита и позитивних/негативних курсних разлика, као и позитивних/негативних ефеката извршених процена вредности имовине. Негативан нето финансијски резултат у 2014. години последица је поплава које су у више наврата у току 2014. године онемогућиле или отежале експлоатацију енергената на површинским коповима, што је имало утицаја на производњу електричне енергије и угља, а тиме и на повећане трошкове увоза електричне енергије и других енергената као и на додатне трошкове ради отклањања штетних последица поплава.

Разматрање основних елемената који утичу на пословање ЕПС-а: организација и управљање пословним системом, ниво цена, производне могућности, тржиште и могућност рационализације трошкова, указују да је у свим елементима потребно и могуће побољшање. Питање текућег и будућег пословања и развоја ЕПС-а је пре свега питање политике цена електричне енергије, наплате од потрошача и смањење губитака у дистрибутивној мрежи, односно подизање ефикасности пословања кроз реализацију програма реструктурирања и корпоративизације.

Дугогодишње вођење политике неекономске цене електричне енергије, узрок је изузетно високе специфичне потрошње електричне енергије по друштвеном производу и нерационалног удела овог (скупог) вида енергије у задовољењу укупне финалне потрошње енергије у Србији.

Цена електричне енергије за гарантовано снабдевање у Републици Србији знатно је испод цена у региону и Европи. Ово је довело до одсуства инвестиционих улагања у нове капацитете, недостатка средстава за одржавање застарелих објеката, повећања неефикасног коришћења електричне енергије (нарочито за грејање) и раста дугова за покривање трошкова пружања услуге.

1. План производње и испоруке електричне енергије

Пројекција финалне потрошње утврђена је на бази:

- Економског развоја (развој БДП)
- Демографских параметара
- Упоредних цена алтернативних извора енергије (гас, нафта, угљ)
- Енергетске ефикасности (регулатива/технологија).

Планирана производња се базира на:

- Техничкој спремности термоблокова
- Планираним ремонтима
- Усаглашености са регулативама ЕУ о заштити животне средине и
- Хидрологији (70% кумулативне вероватноће појаве дотока).

Набавка и испорука електричне енергије (GWh)

	Процена 2015	План 2016	Пројекција 2017	Индекс 3/2
1	2	3	4	5
1. Праг електране	35.511	35.013	35.967	99
1.1. Укупно ХЕ	10.510	8.923	9.019	85
1.1.1 - Проточне ХЕ	8.760	7.996	7.977	91
Ђердап I	4.932	4.722	4.710	96
Ђердап II	1.512	1.433	1.430	95
Бајина Башта	1.563	1.260	1.256	81
Зворник	473	365	365	77
Потпећ	208	161	161	77
Електроморава	72	55	55	76
1.1.2 - Акумулационе ХЕ	1.143	563	562	49
Бистрица и Кокин Брод	521	229	229	44
Увац	79	41	41	52
Власина	437	227	226	52
Завој	107	66	66	61
1.1.3 - РХЕ	607	364	480	60
1.2. Укупно ТЕ	24.957	26.044	26.902	104
1.2.1 - ТЕ на угљ	24.855	25.869	26.727	104
ТЕНТ А	9.710	11.430	10.511	118
ТЕНТ Б	8.193	6.682	8.714	82
Колубара	700	987	387	141
Костолац	5.877	6.385	6.423	109
Морава	375	385	692	103
1.2.2 - ТЕ - ТО	101	175	175	172
Нови Сад	101	175	175	172
Зрењанин	0	0	0	0
Сремска Митровица	0	0	0	0
1.3. Дистрибутивне електране	44	46	46	106
2. Набавка електричне енергије	1.610	1.724	2.323	137
- Од тога повлашћени произвођачи ван ЕПС-а	193	220	272	114
УКУПНО РАСПОЛОЖИВО (1+2)	37.120	36.737	38.401	99
1. Екстерне испоруке (на конзунном подручју Србије)	27.418	27.600	27.798	101
1.1. Испоруке ел. енергије за гарантовано снабдевање	17.131	15.620	15.727	91
1.2. Испоруке ел. ен. за комерцијално и резерано снабдевање	10.287	11.980	12.071	116
2. Интерне испоруке у оквиру ЕПС-а	6.436	6.102	6.040	95
3. Испоруке другим компанијама	3.287	3.035	4.563	92
УКУПНЕ ИСПОРУКЕ (1+2+3)	37.120	36.737	38.401	99

2. Планирани финансијски резултати

Финансијски резултати планирани су на основу претпоставки датих у Програму пословања ЈП ЕПС за 2016. годину, планираног обима производње и пласмана електричне енергије и других производа, посебних програма, и обавеза које проистичу из важећих законских прописа.

Пројекције су утврђене применом актуелних цена електричне енергије за гарантовано снабдевање.

Расходи су планирани полазећи од електроенергетског биланса, реалног сагледавања потребних активности, важећих законских прописа, пројекција цена инпута, уважавајући неопходност унапређења ефикасности, повећање нивоа аутоматизације, повећање укупне искоришћености система, унапређење процеса управљања одржавањем, смањење трошкова спољних услуга, централизације и оптимизације набавки, унапређење процеса планирања.

Набавка електричне енергије утврђена је на бази ЕЕП, и обухвата набавку од лиценцираних трговаца, Електропривреде Републике Српске, увоз, трговину на берзи и набавку од повлашћених произвођача електричне енергије.

Међусобни економски односи између ЈП ЕМС и ЈП ЕПС планирани су у складу са енергетским величинама исказаним у ЕЕП уз примену важећих цена за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије. Трошкови материјала и горива планирани су полазећи од планираних утрошака у ЕЕП, Билансу угља, имајући у виду специфични утрошак течних горива, а уважавајући стратешке циљеве у погледу оптимизације и рационализације трошкова. Приликом планирања одржавања пошло се неопходности унапређења одржавања опреме, обезбеђивања бољих услова за рад, унапређења организације производних процеса, побољшања планирања, као и самог процеса рада на одржавању опреме кроз стандардизацију рада и опреме, стандардизацију, унификацију и типизацију опреме. Трошкови запослених су планирани у складу са законским прописима, Посебним колективним уговором за ЕПС и другим актима који регулишу ову област, уважавајући планирано кретање броја запослених. Амортизација је планирана на основу процењене вредности основних средстава уз примену амортизационе стопа из процењеног века трајања средства и предвиђених ефеката корекције амортизације по основу набавке и отписа средстава.

Планом је предвиђено побољшање наплате електричне енергије са 93% у 2015. години на 94,9% у 2016. години и 95,5% у 2017. години.

3. Мере економско-финансијске консолидације

Планом пословања предвиђено је да се предузме низ свеобухватних мера које обухватају активности усмерене како ка повећању прихода, тако и ка смањењу трошкова путем унапређења ефикасности. Активности које треба да обезбеде повећање прихода су повећање цене електричне енергије за гарантовано снабдевање, угља за индустрију и широку потрошњу и топлотне енергије и технолошке паре, побољшање наплате, а активности усмерене ка смањењу трошкова су усмерене на рационализацију броја запослених, смањење губитака електричне енергије, оптимизацију коришћења производних капацитета ЈП ЕПС као и побољшање организационе и оперативне ефикасности.

Повећање цена

У складу са обавезама Републике Србије које проистичу из њеног чланства у Енергетској заједници ЈИЕ у области електричне енергије, прелазак на потпуно либерализовано тржиште електричне енергије је неизбежан. Новим Законом о енергетици прописује се могућност за потпуну дерегулацију цена електричне енергије за гарантовано снабдевање. Овим законом предвиђа се прелазни период до 1. маја 2017. године, када је независни регулатор у обавези да процени потребу даље регулације цена електричне енергије за гарантовано снабдевање.

Пројекције прихода у Годишњем програму пословања су утврђене применом актуелних цена електричне енергије за гарантовано снабдевање.

ЈП ЕПС ће извршити се анализу кретања тржишних цена у прва два квартала 2016. године на основу које ће се дефинисати даља политика цена и кроз Измене и допуне годишњег програма пословања планирати евентуално повећање цене електричне енергије.

Смањењем разлике између тржишне цене и цене електричне енергије за гарантовано снабдевање ублажили би се ризици везани за недостатак финансијских средстава, а тиме би се омогућио развој и реализација планова развоја и планова инвестиција.

Планом је пројектовано повећање цена угља за индустрију и широку потрошњу како би се достигла паритетна цена 2019. године, као и повећање цена топлотне енергије (достизање паритетне цене 2019.г.) и технолошке паре (достизање паритетне цене 2018.г.). Позитиван ефекат планираних повећања цена је 0,8 млрд. динара у 2016. години и додатних 1,1 млрд. динара у 2017. години.

Побољшање наплате

Планом је предвиђено побољшање наплате електричне енергије са 93% у 2015. години на 94,9% у 2016. години и 95,5% у 2017. години. Побољшање наплате електричне енергије ће омогућити да предузеће постане профитабилније и ликвидније, да издржи конкуренцију која ће бити све већа са либерализацијом тржишта и његовом интеграцијом са регионалним тржиштем. Да би се постигли ови циљеви побољшања наплате, неопходно је спровести мере које се односе на поштовање рокова измирења новчаних обавеза у комерцијалним трансакцијама, поштовање резервног снабдевања од 60 дана, увођење јединственог система наплате, централизацијом уговора о продаји електричне енергије и увођењем система паметног мерења. Побољшањем наплате обезбеђује се додатни прилив новчаних средстава од око 4 млрд. динара у 2016. години, и додатних 1,4 млрд. динара у 2017. години.

Смањење дистрибутивних губитака

Планом је предвиђено смањење губитака у дистрибутивној мрежи са 14,8% у 2015. години на 13,7% у 2016.г. и 12,9% у 2017. години. За остваривање циљаних губитака неопходна су значајна инвестициона улагања и спровођење поступака који ће смањити крађе електричне енергије. Планом је предвиђено да ће се додатна расположива енергија од смањења губитака пласирати на тржишту, чиме ће се остварити додатни приход од 1,8 млрд. динара у 2016. години и додатних 1,3 млрд. динара у 2017. години.

Рационализација броја запослених

Рационализација броја запослених је неизбежна да би се побољшала ефикасност ЕПС Групе. Пројектовано смањење броја запослених (1.573 у 2016. г. и 546 у 2017.г.) довешће до смањења планираних трошкова зарада. У циљу рационализације пословања, у 2016. години планиран је одлив 2.000 запослених уз споразумни престанак радног односа и исплату отпремнина. Поред наведеног, планиран је и додатни одлив од 360 запослених у 2016. и 713 запослених у 2017. години по другим основама (обавезно пензионисање, престанак рада на одређено време и сл.), као и прилив у циљу занављања кадрова 787 у 2016. години и 167 у 2017.години. Уколико планирана средства за отпремнине не буду довољна за реализацију плана смањења броја запослених, кроз Измене и допуне годишњег програма пословања ће се планирати додатна средства.

Унапређење оперативне и организационе ефикасности

У производњи електричне енергије, унапређење ефикасности се очекује од гашења најнеефикаснијих постројења. Кандидати за повлачења из погона идентификовани су на основу четири кључне карактеристике:

- најскупља постројења у редоследу за ангажовање,
- најмања инсталисана снага,
- најнижи ниво производње електричне енергије,
- низак ниво удела у дневној производњи и у месецима са вршном потрошњом.

Опредељење пословне политике ЕПС-а да усвоји тржишно оријентисан приступ, захтева процену инвестиционих могућности не само са аспекта техничке, већ и финансијске оправданости. Узимајући у обзир ограничење расположивих финансијских средстава ЕПС-а и околности на тржишту електричне енергије, изабран је производни портфолио који омогућава планирано задовољење потреба за електричном енергијом у Републици Србији уз могућност профитабилног пласмана енергије на регионалном тржишту. Овај сценарио, поред инвестиција за ревитализацију и усклађивање са IED свих блокова на лигнит снаге веће од 200 MW, подразумева нове пројекте уз постепено повлачење најстаријих и неефикасних блокова на лигнит снаге до 100 MW и блокова на гас следећом динамиком.

Планом је предвиђено стављање ван производног процеса (преношење на друге власнике или повлачење из погона):

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • ТЕ ТО Зрењанин | 2017. (ако се у току 2016. године не изнађе друго решење за наставак рада) |
| <ul style="list-style-type: none"> • ТЕ ТО Сремска Митровица | 2017. (ако се у току 2016. године не изнађе друго решење за наставак рада постројења за производњу електричне енергије) осим постројења за производњу топлотне енергије на биомасу које ће остати у раду |
| <ul style="list-style-type: none"> • ТЕ Колубара А1 и А2 | 2017 |
| <ul style="list-style-type: none"> • ТЕ Колубара А3 и А5 | 2020 (на основу резултата анализа) |
| <ul style="list-style-type: none"> • ТЕ ТО Нови Сад | 2018 (пренос локалној самоуправи на управљање) |
| <ul style="list-style-type: none"> • ТЕ Морава | после 2020. |

Додатна унапређења у оквиру производње из повећања искоришћености производних капацитета (оптимизација планских застоја, елиминисање топле и хладне резерве) и трговине (оптимизација електроенергетског портфеља) и обухваћени су електроенергетским билансом.

Додатне могућности на повећању оперативне ефикасности у производњи су:

- инвестициона улагања у повећање енергетске ефикасности,
- унапређење процеса управљања одржавањем,
- увођење производно-техничког информационог система.

На основу анализе временског искоршћења рада производних система, као и искоршћења капацитета, дошло се до закључка да постоји могућност остварења годишњих производних планова на откопавању угља и јаловине са одређеним смањењем ангажовања рударске опреме. Досадашњи режим рада рударске механизације није неопходан, а побољшања у временском и капацитативном искоршћењу могуће је достићи до краја 2017. Уз улагања од 22,6 мил евра, ефекти ове мере, односно уштеде се очекују после 2017.

У оквиру повећања оперативне ефикасности ефекти рационализације ће се остварити кроз:

- унапређење ефикасности Прераде
- повећање нивоа аутоматизације
- повећање укупне искоришћености система
- унапређење инвестиционог одржавање
- смањење трошкова спољних услуга и набавке електричне енергије
- хомогенизацију угља
- централизацију и оптимизацију управљања складиштима.

У електродистрибутивној делатности поред смањења губитака, као мере са значајним ефектима препозате су:

- стандардизација, унификација и типизација,
- формирање јединствене базе података о опреми, уређајима и материјалу.

На нивоу корпоративних послова, планирана је постепена централизација финансија, правних функција и људских ресурса, што омогућава елиминацију дуплирања процеса насталих укидањем бивших привредних друштава.

С обзиром да вредност набавке робе и услуга у свим привредним друштвима износи око 500 милиона евра на годишњем нивоу, анализа показује да је могуће остварити уштеде од 3-5% (што је 2,4 до 3 милијарде динара) када ЈП ЕПС почне да спроводи поступак набавке робе и услуга као јединствени субјект.

Флексибилнији, централизовани приступ планирању с врха на доле довешће до ефикаснијег рада, што ће такође довести до уштеда у пословању.

Производња и рударство имају значајан потенцијал за побољшање организационе ефикасности, пре свега у оквиру организације рада и одржавања (посебно неефикасна искоришћеност запослених). Ово је пре свега евидентно код планирања активности које се спровде на годишњем нивоу, као што су текуће и капитално одржавање. Осим тога, присутан је велики удео застареле и неефикасне опреме у рударству и у производњи, као што су стари електромотори и мала заступљеност фреквентно регулисаних мотора, што проузрокује велику сопствену потрошњу електричне енергије.

ЈП ЕПС планира да прошири своју трговину електричном енергијом на велико на друга енергетска тржишта преко свог привредног друштва ЕПС Трговање д.о.о. Словенија.

4. Ризици

На економска кретања у наредној години снажно ће утицати кретања и изгледи у међународном економском окружењу, пре свега у земљама окружења и земљама чланицама ЕУ као главним партнерима Србије у укупној размени и инвестицијама. Кључни екстерни ризик који утиче на остварење пројекција односи се на неизвесност у погледу раста привреде евро зоне која има директан утицај на потражњу и тржишне цене електричне енергије, на улазне трошкове пословања и на доступност екстерних извора финансирања. У Европи се очекује даља стагнација или слаб раст услед санкција према Руској федерацији, мигрантске кризе, нестабилности на финансијском тржишту и слабог раста продуктивности рада. Опоравак привреде Србије зависиће од темпа јачања економије евро зоне и региона, прилива страних инвестиција, каматних стопа, кретања увозних цена, цена хране и енергената. Остали екстерни ризици у земљи односе се на динамику спровођења економских реформи и мера фискалне консолидације, евентуалне осцилације курса динара, кретање каматних стопа на кредите домаћим привредним субјектима, политичке и социјалне ризике и друго.

Пословни и финансијски ризици повезани са неостваривањем планских претпоставки укључују:

1. **Ризик ликвидности** – обезбеђивање текуће ликвидности ЕПС Групе и сваког појединачног ПД. Наведени ризик посебно је изражен у 2017. години с обзиром да је дошло до смањења показатеља ликвидности услед великог одлива готовине за потребе финансирања инвестиционих активности.
2. **Тржишни ризици**
 - Робни ризик: обим потражње и цена електричне енергије према квалификованим купцима, поремећај понуде и потражње на тржишту у условима екстремних метеоролошких појава, поремећаји у снабдевању гаса и поремећаји на тржишту енергената,
 - Девизни ризик – постоји могућност настанка негативних последица на финансијски резултат и капитал ЕПС Групе услед значајних осцилација девизног курса динара. Сваки проценат раста девизног курса динара увећава трошкове пословања за око 400 мил. динара годишње.
3. **Техничко–технолошки ризици, обзиром на старост капацитета**
 - ЕПС Група је изложена ризицима услед старости капацитета и техничко-технолошке застарелости.
 - Продужење ремонта термоелектране ТЕНТ А у трајању од 10 дана, проузроковало би недостатак електричне енергије у износу од 334 GWh што би захтевало додатна средства у износу од 2,0 млрд. динара за додатни увоз електричне енергије.
 - Смањење производње угља од 5% у РБ Колубара проузроковало би недостатак електричне енергије у износу од 980 GWh што би захтевало додатна средства у износу од 5,9 млрд. динара за додатни увоз ел. енергије. Истоветно процентуално смањење производње угља у ПД ТЕ КО Костолац, проузроковало би недостатак електричне енергије у износу од 325 GWh што би захтевало додатна средства у износу од 1,9 млрд. динара за додатни увоз ел. енергије.
 - Тешкоће у реализација плана за смањење губитака у дистрибутивном систему, имајући у виду да су планирани губици у првом кварталу 2016. за око 90 GWh мањи од остварених у првом кварталу 2015. у коме су због топлијег времена потрошња електричне енергије, а самим тим и губици били мањи. Ако губици буду на нивоу остварених у првом кварталу 2015.г., биће потребно издвојити додатна финансијска средства за куповину електричне енергије у износу од 0,48 млрд. дин.
 - Повећање процента губитака електричне енергије у дистрибутивној мрежи – сваки проценат повећања губитака електричне енергије повећава расходе ЕПС-а за око 2,4 млрд. дин. годишње.
4. **Хидро-метеоролошки услови**
 - Одступање хидрологије од планиране у ЕЕП-у случају да укупна годишња производња хидроелектрана буде мања за 5% од планиране услед неповољне хидролошке ситуације (око 430 GWh мање производње) биће смањени приходи од продаје електричне енергије у летњој сезони, а биће потребно издвојити додатна финансијска средства за куповину електричне енергије у зимској сезони. Нето финансијски ефекти износе 2,6 млрд. динара (1,2 млрд. дин. мањи приходи од продаје 1,4 млрд. динара потребна додатна финансијска средства за увоз додатних количина ел. енергије), по планираним увозним и извозним ценама ел. енергије.

- Имајући у виду да у првом кварталу не постоји резерва у производњи термоелектрана на угљ, додатни неповољнији услови (хладније време за око 1°C) захтевали би додатне трошкове везане за увоз електричне енергије од 155 GWh и финансијска средства у износу 0,83 млрд. динара.

5. Ризик одлагања инвестиционих активности

Немогућност обезбеђивања потребних средстава или кашњење са реализацијом инвестиционих програма имаће за последицу следеће:

- успоравање започетог развојног инвестиционог циклуса и изградње нових производних капацитета,
- немогућност одржавања достигнутих перформанси производних капацитета због старости,
- необезбеђење услова за враћање производње угља на количине дефинисане портфељом у РБ Колубара и успоравање активности за повећање обима производње угља и резерви угља припремљених за експлоатацију, што доводи у питање производне могућности копова у наредним годинама, уз ризик све већег смањења у наредним годинама, а са последицом недовољног искоришћења ревитализованих блокова на ТЕНТ и смањења ефеката уложених средстава,
- недовољна улагања у реализацију обавеза према становништву у зони утицаја радова може изазвати неповољан однос локалних власти и манифестацију незадовољства околног становништва,
- губици у дистрибутивној мрежи ће бити већи од очекиваних, а повећаваће се и ризик нежељених испада и високих трошкова отклањања кварова и раста броја прекида напајања потрошача у односу на предвиђене,
- немогућност спровођења мера неопходних за очување животне средине и поштовања преузетих међународних обавеза уз одлагање преузетих обавеза,
- успоравање процеса реструктурирања, корпоративизације, даљег развоја Електропривреде Србије кроз заједничка улагања и остваривање партнерских односа,
- немогућност наставка започетих инвестиционих активности, посебно оних које се финансирају из кредитних средстава (EBRD, KfW, Светска банка/IBRD, JICA, EIB, кинески кредит), што би проузроковало додатне трошкове у вези неиспуњавања обавеза преузетих уговором о кредиту.

6. Управљање јавним набавкама

Отежано спровођење јавних набавки и проблеми у поступку јавних набавки значајно угрожавају оперативно пословање и производњу.

7. **Степен наплате текућих фактура** - Сваки проценат остварења мањег степена наплате смањује прилив финансијских средстава за око 2 млрд.дин. годишње.
8. **Стопа инфлације** - Већа стопа инфлације од предвиђене у овом програму условила би угрожавање ликвидности и тешкоће у реализацији ЕЕБ, даљих одлагања инвестиционих активности и програма ремонта. Сваки проценат веће инфлације од предвиђеног овим Програмом пословања повећава трошкове пословања ЈП ЕПС-а за око 1,0 млрд. динара годишње.

9. Правни ризик - судски спорови

Потенцијалне обавезе по судским споровима, посебно у вези са сменским радом, исхраном у току рада, регресом за годишњи одмор.

10. **Динамика реализације програма корпоративизације** - Спорија динамика реализације програма реструктурирања и корпоративизације што би се одразило на спорију динамику подизања ефикасности пословања компаније.

11. Обезбеђење адекватног кадровског потенцијала.

12. Успостављање партнерског односа са Синдикатом.

ПРЕДСЕДНИК НАДЗОРНОГ ОДБОРА

проф. др Бранко Ковачевић

1. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТИ

План прихода и расхода ЕПС- консолидовани

(RSD м)

ЕЛЕМЕНТИ		Процена 2015	План 2016	План 2017
I	ПОСЛОВНИ ПРИХОД	230.316	234.691	245.130
I.1.	Приход од електричне енергије	212.504	215.571	227.571
I.2.	Приход од угља за ТЕ	-	-	-
I.3.	Приход од угља за инд. и широку потрошњу	3.232	6.088	6.787
I.4.	Приход од топлотне енергије и техн.паре	1.705	2.095	2.501
I.5.	Приход од приступа и кориш.дистрибутивног система	331	286	1.162
I.6.	Приход по основу сервисних услуга	-	-	-
I.7.	Донације и субвенције	2.613	2.322	2.355
I.8.	Остали пословни приходи	9.930	8.329	4.753
II	ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	199.820	218.085	219.048
II.1.	Трошкови набавке електричне енергије	29.115	31.260	37.355
	- Набавка електричне енергије	8.307	10.448	16.162
	- Трошкови приступа и кориш.система за пренос е.ен.	20.807	20.812	21.193
II.2.	Приходи од активирања учинака и робе	3.289	3.664	3.729
II.3.	Промена вредности залиха готових производа	3.078	-	-
II.4.	Трошкови материјала и горива	11.962	11.835	13.318
	- Трошкови материјала	3.730	4.036	4.168
	- Трошкови горива	8.232	7.799	9.151
	- Трошкови угља	2.130	870	1.616
	- Трошкови горива и течног гаса	6.102	6.929	7.535
II.5.	Одржавање	23.592	27.228	27.367
II.6.	Амортизација	39.360	40.300	42.583
II.7.	Трошкови запослених	60.691	65.999	59.499
II.8.	Резервисања	6.810	5.319	5.232
II.9.	Обавезе према држави	10.357	10.952	11.144
	- Порез на имовину	1.180	1.183	1.223
	- Накнада за коришћење минералних сировина	1.884	1.911	1.951
	- Накнаде за воде	2.120	1.919	1.951
	- Накнаде за загађење животне средине	3.165	4.379	4.419
	- Таксе	1.213	793	804
	- Остале обавезе према држави	794	767	797
II.10.	Остали пословни расходи	24.301	28.855	26.279
	- Осигурање	2.670	2.717	2.800
	- ПТТ услуге	1.477	1.843	2.061
	- Транспортни трошкови	263	282	299
	- Закупнине	625	1.016	1.057
	- Комуналне услуге	508	557	578
	- Банкарске услуге и платни промет	431	445	440
	- Трошкови репрезентације	115	75	84
	- Трошкови чланарина	828	853	846
	- Остали матер.расходи и остале услуге	17.384	21.068	18.113
III	ПРИХОД ОД ФИНАНСИРАЊА	20.216	12.869	14.073
III.1.	Приходи од камата	15.674	11.294	12.419
III.2.	Приходи од позитивних курсних разлика	3.755	1.078	1.166
III.3.	Остали приходи од финансирања	787	497	488
IV	РАСХОДИ ФИНАНСИРАЊА	18.642	11.183	10.822
IV.1.	Кamate	7.604	4.421	3.607
IV.2.	Негативне курсне разлике	10.131	5.908	6.359
IV.3.	Остали расходи финансирања	908	855	856
V	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	5.391	2.564	2.405
VI	ОСТАЛИ РАСХОДИ	32.944	28.492	26.230
VII	ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-	0	0
VIII	ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-	-	-
A	УКУПАН ПРИХОД	255.922	250.143	261.608
B	УКУПНИ РАСХОДИ	251.406	257.760	256.100
A-B	Укупан финансијски резултат	4.516	(7.616)	5.508
I-II	Резултат из пословног односа	30.495	16.606	26.082
III-IV	Резултат из финансијских односа	1.574	1.686	3.251
V-VI	Резултат из осталих односа	(27.553)	(25.908)	(23.825)
VII-VIII	Нето добитак/губитак пословања које се обуставља	-	0	0

План новчаних токова Групе ЕПС за 2016. са пројекцијом за 2017. годину (RSD м)

Стање	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I XII	2017
I Приливи из пословања (1+2+3)	21.574	20.508	19.759	18.197	16.772	40.722	16.789	18.903	17.726	20.142	20.754	22.334	253.579	271.573
1. Приливи од продаје робе и услуга	20.943	19.894	19.152	17.554	16.124	15.190	16.166	17.679	17.079	19.485	20.096	21.667	221.030	232.125
- електрична енергија	19.590	18.558	17.985	16.279	14.834	14.437	14.819	15.972	15.669	18.012	18.289	19.882	204.326	217.023
- остали пословни приходи	1.353	1.336	1.168	1.275	1.290	754	1.347	1.706	1.411	1.473	1.807	1.785	16.704	15.102
2. Приливи од камата и нортија од вредности	631	614	607	643	648	660	623	625	646	658	658	667	7.678	7.948
3. Кредити од пословних банака	-	-	-	-	-	24.871	-	-	-	-	-	-	24.871	31.500
II Плаћања оперативних и других трошкова	17.326	15.801	15.829	15.244	16.530	15.619	15.950	15.934	16.267	16.071	21.900	18.633	201.105	195.215
- Материјал и гориво	1.323	1.252	1.034	749	710	732	817	797	825	850	1.168	1.577	11.835	12.691
- Набавка електричне енергије	1.503	1.150	1.217	605	588	503	522	502	485	866	882	1.625	10.448	15.427
- Одржавање	1.276	1.428	1.665	1.939	2.183	2.494	2.610	2.813	2.848	2.554	2.345	2.465	26.620	25.311
- Укупни трошкови запослених	5.125	5.190	5.171	5.296	5.106	5.275	5.063	5.036	5.328	5.023	5.412	5.795	62.821	62.989
- Обавезе према држави	881	966	918	854	863	873	899	960	929	891	957	961	10.952	11.144
- Порез на добит и уплата оснивачу из добити	1.370	0	0	0	815	214	214	214	214	214	5.392	214	8.857	1.943
- Остали пословни расходи	2.551	2.519	2.528	2.541	2.507	2.511	2.548	2.491	2.504	2.534	2.523	2.599	30.355	26.809
- Трошкови ЕМС-а	1.967	1.885	1.846	1.682	1.571	1.552	1.593	1.593	1.565	1.735	1.840	1.985	20.812	21.193
- Камате	360	356	411	356	370	357	356	356	411	360	369	359	4.421	3.607
- Набавка основних средстава	118	195	185	385	1.059	295	426	384	313	213	164	148	3.885	4.437
- Трошкови за ЈП са Косова и Метохије	443	456	454	493	455	487	489	468	504	488	465	474	5.677	5.674
- Салдо ГДВ	410	404	400	344	305	325	413	320	340	345	385	432	4.422	3.988
III Салдо текућих прилива и плаћања (I-II)	4.248	4.707	3.930	2.953	242	25.103	839	2.370	1.459	4.071	(1.146)	3.701	52.474	76.358
IV Измиривање доспелих обавеза из претходних година	207	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	208	-
V Отплата по кредитима и зајмовима	1.265	607	2.211	619	917	25.967	1.038	219	1.635	329	2.054	818	37.676	15.178
VI Месечни салдо плаћања текућих и старих обавеза	2.776	4.100	1.719	2.333	-675	(864)	(199)	2.151	(176)	3.742	(3.201)	2.883	14.589	61.180
VII Потребна средства за финансирање инвестиција	6.051	5.226	4.788	4.359	3.782	3.585	3.392	3.672	4.732	5.588	6.078	7.146	58.400	63.983
VIII Укупан месечни салдо текућих токова	-3.274	-1.126	-3.069	-2.026	-4.457	(4.449)	(3.552)	(1.522)	(4.908)	(1.845)	(9.279)	(4.263)	(43.810)	(2.203)
IX Укупан измиривајући салдо новчаних токова	43.785	42.659	39.590	37.564	33.107	28.658	25.067	23.545	18.637	16.792	7.513	3.250	1.047	1.047

Биланс стања Групе ЕПС за 2016. са пројекцијом за 2017. годину (RSD м)

	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Стање на дан 31.12.2017.
АКТИВА			
Стална имовина	952.001	1.004.474	1.073.226
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	947.496	1.000.358	1.069.145
Нематеријална улагања	4.588	4.626	4.663
Земљиште	36.346	36.351	36.364
Грађевински објекти	323.041	333.388	348.479
Постројења и опрема	486.689	506.510	530.769
Остале некретнине, постројења и опрема	612	616	617
Некретнине, постројења и опрема у припреми	75.746	98.379	127.926
Аванси за некретнине, постројења и опрему	20.061	20.076	19.913
Биолошка средства	412	412	412
Дугорочни финансијски пласмани	4.505	4.116	4.081
Учешћа у капиталу	1.476	1.476	1.476
Остали дугорочни финансијски пласмани	2.181	1.806	2.025
Дугорочна потраживања	848	834	580
Обртна имовина	116.956	70.775	68.236
Залихе	25.399	20.574	21.080
Аванси за залихе	2.857	2.157	2.133
Потраживања	39.358	41.575	40.911
Краткорочни финансијски пласмани	608	544	620
Готовински еквиваленти и готовина	47.060	3.250	1.047
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	1.673	2.675	2.445
Укупна актива	1.068.956	1.075.249	1.141.462
Ванбилансна актива	197.541	197.589	196.885
ПАСИВА			
Капитал	771.469	760.951	766.491
Основни капитал	360.226	360.226	360.227
Неуплаћени уписани капитал	-	-	-
Ревалоризационе резерве	545.926	545.866	545.806
Нереализовани добици по основу ХОВ и других компоненти осталог свобухватног резултата	35	12	12
Нереализовани губици по основу ХОВ и других компоненти осталог свобухватног резултата	(589)	(521)	(521)
Нераспоређени добитак	-	-	-
Акумулирани губитак	(134.129)	(144.631)	(139.032)
Дугорочна резервисања и обавезе	213.613	227.413	290.182
Дугорочна резервисања	17.569	18.248	18.166
Дугорочне обавезе	111.720	123.002	163.365
Дугорочни кредити	111.295	122.562	162.930
Остале дугорочне обавезе	425	440	435
Краткорочне обавезе	84.324	86.163	108.651
Краткорочне финансијске обавезе	13.233	14.740	31.244
Примљени аванси, депозити и кауције	3.067	2.824	2.997
Обавезе из пословања	19.740	19.119	22.938
Остале краткорочне обавезе	19.429	21.836	20.928
Обавезе по основу ПДВ, осталих јавних прихода и ПВР	28.854	27.644	30.544
Одложене пореске обавезе	83.874	86.885	84.789
Укупна пасива	1.068.956	1.075.249	1.141.462
Ванбилансна пасива	197.541	197.589	196.885