

## **Polara Invest a.d. Banja Luka**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka  
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774  
info@polara-bl.com  
[www.polara-bl.com](http://www.polara-bl.com)



## **HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD**

Kompleks Andrićgrad  
74000 Višegrad

### **-Skupštini akcionara – n/r Predsjednika skupštine akcionara**

Broj: 376 -1/21  
Datum: 29.12.2021

**PREDMET:** *Pisano glasanje za sjednicu Skupštine akcionara zakazanu za 30.12.2021. godine*

Poštovani, kako DUIF Polara Invest a.d. – OAIF Adriatic Balanced, sa 4.233.432 akcija ili 0,9580 % učešća u osnovnom kapitalu, DUIF Polara Invest a.d – OAIF Jahorina Koin, sa 5.657.418 akcija ili 1,2801 % učešća u osnovnom kapitalu i DUIF Polara Invest a.d. - OMIF Privrednik Invest, sa 83.584 akcija ili 0,0189 % učešća u osnovnom kapitalu odnosno svim akcijama sa stanjem na deseti dan prije dana održavanja skupštine, u društvu Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad, nisu u mogućnosti prisustvovati na sjednici Skupštine akcionara to ćemo iskoristiti svoje zakonsko pravo, i mogućnost, (čl. 283. st. (1) Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik Republike Srpske, broj: 127/08, 58/09, 100/11 i 67/13) te pisano glasati.

Po tačkama dnevnog reda izjašnjavamo se kako slijedi:

1. Izbor radnih tijela:

- predsjednika Skupštine akcionara;
- komisije za glasanje;
- zapisničara i dva ovjerivača zapisnika;

**Način glasanja: ZA**

2. Razmatranje i usvajanje Izvještaja Komisije za glasanje;

**Način glasanja: ZA**, ukoliko je izvještaj sačinjen u skladu sa zakonskim propisima koji definišu predmetnu materiju

3. Razmatranje i usvajanje Zapisnika sa XXXVI vanredne sjednice Skupštine akcionara Mješovitog Holdinga „ERS” MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini” a.d. Višegrad, održane dana 27.10.2021. godine;

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** Nismo neposredno bili prisutni na predmetnoj sjednici skupštine akcionara

## **Polara Invest a.d. Banja Luka**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka  
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774  
info@polara-bl.com  
[www.polara-bl.com](http://www.polara-bl.com)



4. Razmatranje i usvajanje Izvještaja Nezavisnog revizora „Grant Thornton ” d.o.o. Banja Luka o reviziji Nekonsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad za godinu koja se završava 31.12.2020. godine;

**Način glasanja: ZA**

**Napomena:** Nezavisni revizor je iskazao pozitivno mišljenje vezano za nekonsolidovane finansijske izvještaje društva za 2020. Godinu

5. Razmatranje i usvajanje Izvještaja Nezavisnog revizora „Grant Thornton ” d.o.o. Banja Luka o reviziji Konsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad i HE „Bistrica" d.o.o. Foča za godinu koja se završava 31.12.2020. godine;

**Način glasanja: ZA**

**Napomena:** Nezavisni revizor je iskazao pozitivno mišljenje vezano za konsolidovane finansijske izvještaje društva za 2020. Godinu

6. Razmatranje i usvajanje Revidovanih nekonsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad za period 01.01. - 31.12.2020. godine;

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Nezavisni revizor je iskazao pozitivno mišljenje vezano za nekonsolidovane finansijske izvještaje društva za 2020. Godinu

7. Razmatranje i usvajanje Revidovanih konsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad i HE „Bistrica" d.o.o. Foča za period 01.01. - 31.12.2020. godine;

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Nezavisni revizor je iskazao pozitivno mišljenje vezano za konsolidovane finansijske izvještaje društva za 2020. Godinu

8. Razmatranje i usvajanje Izvještaja o poslovanju Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad za 2020. godinu;

**Način glasanja: PROTIV**

**Obrazloženje:** Društvo je u 2020. godini ostvarila izrazito negativan krajnji rezultat poslovanja u visini od preko 10.mil. KM. naročito skrećemo pažnju na izrazito visoke vrijednosti potraživanja za isporučenu el.energiju a od strane povezanih pravnih lica. Predmetni iznos potraživanja je na nivou od preko 100 mil. KM odnosno te ako se uporedi sa ostvarenim prihodom u toku 2020. godine proizilazi da je isti na nivou od preko četiri godišnja ostvarena prihoda društva .

9. Razmatranje i usvajanje Konsolidovanog izvještaja o poslovanju Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad i HE „Bistrica" d.o.o. Foča za 2020. godinu;

## **Polara Invest a.d. Banja Luka**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka  
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774  
info@polara-bl.com  
[www.polara-bl.com](http://www.polara-bl.com)



10. Razmatranje prijedloga i usvajanje Odluke o pokriću gubitka Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad ostvarenog u poslovnoj 2020. godini;

**Način glasanja: PROTIV**

**Obrazloženje:** Kao pod tačkom r.br. 8.

11. Razmatranje prijedloga i usvajanje Akcionog plana za otklanjanje uočenih nedostataka i realizaciju preporuka nezavisnog revizora „Grant Thornton" d.o.o. Banja Luka po Revizorskom izvještaju Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad za 2020. godinu;

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Akcionim planom definisani su koraci koje je neophodno da preuzme društvo a u vezi sa utvrđenim nedostacima od strane nezavisnog revizora a uočenih u toku revizionog postupka

12. Razmatranje i usvajanje Izvještaja o radu Nadzornog odbora Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad za 2020. godinu;

**Glasanje: PROTIV**

**Obrazloženje:** Društvo je u poslovnoj 2020. Godini ostvarilo izrazito visok negativni rezultat poslovanja te ima izrazito visoke nenaplaćenih potraživanja od strane povezanih pravnih lica a za šta odgovornost djelomično snosi i ovaj organ društva a naročito kako isti ima, osim nadzorne, i upravljačku funkciju u društvu

13. Razmatranje i usvajanje Izvještaja o radu Odbora za reviziju Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad za 2020. godinu;

**Glasanje: ZA**

**Obrazloženje:** Izvještaj Odbora za reviziju detaljno i sa korektnim obrazloženjima opisuje funkcionisanje društva u dijelu koji se odnosi na kontrolu poslovanja u dijelu koji se odnosi na nadležnosti ovog organa društva

14. Razmatranje i usvajanje Izvještaja o ugovorima zaključenim između Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad i povezanih lica u poslovnoj 2020. godini;

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Odbor za reviziju je u svom izvještaju sačinjenom na osnovu izvještaja interne revizije izrazio mišljenje da su promet i transakcije nastale sa povezanim licima u skladu sa zakonskom i internom normativnom regulativom

15. Razmatranje i usvajanje Izvještaja o računovodstvu, izvještajima i finansijskom poslovanju javnog preduzeća i njegovih povezanih preduzeća u 2020. godini;

**Način glasanja: ZA**

## **Polara Invest a.d. Banja Luka**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka  
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774  
info@polara-bl.com  
[www.polara-bl.com](http://www.polara-bl.com)



**Obrazloženje:** Odbor za reviziju je u svom izvještaju a povodom kontrole poslovanja društva u ovom segment izrazilo pozitivno mišljenje

16. Razmatranje i usvajanje Izvještaja o usklađenosti poslovanja Preduzeća sa zakonskim i drugim regulatornim zahtjevima;

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Odbor za reviziju je u svom izvještaju a povodom kontrole poslovanja društva u ovom segment izrazilo pozitivno mišljenje u smislu da je društvo svoje poslovanje uskladilo sa zakonskim i drugim regulatornim zahtjevima

17. Razmatranje i donošenje Odluke o davanju saglasnosti na Odluku Nadzornog odbora Mješovitog Holdinga „ERS“ MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini“ a.d. Višegrad broj: NO-03-03/21 od 09.11.2021. godine o dokapitalizaciji Hidroelektrane „Bistrica“ d.o.o. Foča konverzijom potraživanja u novčani ulog osnivača Društva;

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** Za ovakvo naše glasanje po ovoj tački dnevnog reda opredijelili smo se iz razloga što su načini vršenja dokapitalizacije HE Bistrica nerazumljivi i nedovoljno jasni odnosno ne vidimo logiku ovakvog načina dokapitalizacije. Naime, prilikom davanja pozajmica od strane društva pretpostavljamo da je unaprijed bilo poznato da iste neće biti ni vraćene jer HE Bistrica ne vrši poslovanje i ne ostvaruje prihode pa tako nema i mogućnosti za eventualni povrat pozajmice. Dakle, pretpostavka je da je društvo unaprijed i planiralo ovu dokapitalizaciju. Na osnovu svega prethodno navedenog a kako nam nisu jasni motivi svih ovih transakcija i dokapitalizacije izvršene na ovakav način naše glasanje smo opredijelili kao uzdržan.

18. Razmatranje i donošenje Odluke o davanju saglasnosti na Odluku Nadzornog odbora Mješovitog Holdinga „ERS“ MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini“ a.d. Višegrad broj: NO-03-04/21 od 09.11.2021. godine o dokapitalizaciji Hidroelektrane „Bistrica“ d.o.o. Foča povećanjem osnovnog kapitala Društva novim novčanim ulogom osnivača Društva;

**Način glasanja: PROTIV**

**Obrazloženje:** Na osnovu izvršenog uvida u dostavljene materijale po ovoj tačku dnevnog reda a naročito na osnovu Informacije o statusu projekta “HE Bistrica” doo Foča i zahtjeva za dokapitalizaciju putem novog novčanog uloga “HE na Drini” ad Višegrad uočavanekoliko bitnih činjenica:

- da nije bilo zainteresovanih učesnika na dva javna poziva za dostavu ponude u vezi sa djelomičnim finansiranjem projekta izgradnje HE Bistrica
- da se odstupa od dva dosadašnja modela finansiranja projekta
- da se planira cjelokupno finansiranje projekta iz vlastitih sredstava

## **Polara Invest a.d. Banja Luka**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka  
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774  
info@polara-bl.com  
[www.polara-bl.com](http://www.polara-bl.com)



U vezi sa svim prethodno navedenim ističemo sljedeće činjenično stanje:

- ni na koji način se ne obrazlaže zašto i zbog čega ne postoji zainteresovanih trećih lica za finansiranje predmetnog projekta.
- ni na koji način se ne navode i finansijske mogućnosti HE na Drini ad Višegrad da izvrši cjelokupno finansiranje ovog projekta
- ni na koji način se ne navodi kako će predmetna investicija uticati na poslovanje HE na Drini ad Višegrad

Generalno, naša primjedba se odnosi na to da se ulazi u jednu veliku investiciju, bez bilo kakvog cjelokupnog plana investiranja ovog projekta te u vezi sa tim i vremenskog perioda za realizaciju ovog investicionog projekta a što se jasno uočava iz dostavljenih materijala gdje se navodi da će se sredstva do punog planiranog iznosa investicije obezbjediti u budućnosti a u skladu sa mogućnostima društva po principu “ idemo u investiciju, imamo nešto sredstava, pa ćemo kasnije gledati šta i kako”.

U vezi sa svim prethodno navedenim izražavamo opravdanu bojazan da će se planirana investicija odužiti u nedogled sa jedne strane a što će imati značajno negativan uticaj kako na finansijski tako i na ukupan položaj društva HE na Drini ad Višegrad u nastupajućem vremenskom periodu

19. Razmatranje i donošenje Odluke o izmjeni i dopuni Odluke o osnivanju Hidroelektrane „Bistrica” d.o.o. Foča - prečišćen tekst

Način glasanja: PROTIV

Obrazloženje: Iz razloga navedenih u tački r.br.18

20. Razmatranje i donošenje Odluke o davanju instrukcije za glasanje predstavniku kapitala Mješovitog Holdinga «ERS» MP a.d. Trebinje - ZP «Hidroelektrane na Drini» a.d. Višegrad u Skupštini Hidroelektrane «Bistrica» d.o.o. Foča.

Način glasanja: PROTIV

Obrazloženje: Iz razloga navedenih u tački r.br.18

**Polara Invest a.d. Banja Luka**

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka  
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774  
info@polara-bl.com  
[www.polara-bl.com](http://www.polara-bl.com)



Molimo, da se o našem pisanom glasanju upoznaju svi prisutni akcionari i da naše izjašnjanje po tačkama dnevnog reda bude unijeto u Zapisnik.

Ovo pisano glasanje važi i za eventualno ponovljenu sjednicu Skupštine akcionara.

u ime i za račun OAIF Adriatic Balanced  
u ime i za račun OAIF Jahorina Koin i  
u ime i za račun OMIF“Privrednik Invest” .

S poštovanjem,

Izvršni direktor Polara Invest a.d. Banja Luka

---

Jandrić Pero

---

Vladan Jović