

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



HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD

Kompleks Andrićgrad
74000 Višegrad

-Skupštini akcionara – n/r Predsjednika skupštine akcionara

Broj: 091-1/22
Datum: 12.04.2022

PREDMET: *Pisano glasanje za sjednicu Skupštine akcionara zakazanu za 15.04.2022. 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 5.478.685 akcija ili 1,239 % 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 XXXVII vanredne sjednice Skupštine akcionara Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad, održane dana 18.02.2022. 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



4. Razmatranje i donošenje Odluke o davanju saglasnosti na Investicionu Odluku za izgradnju Hidroelektrana B-1, B-2a i B-3 na rijeci Bistrici koju je donio Privremeni Nadzorni odbor Hidroelektrana „Bistrica” d.o.o. Foča broj: NO-22-09/22 od 18.02.2022. godine i preporuke predstavniku kapitala Mješovitog Holdinga "ERS"MP a.d. Trebinje -ZP „Hidroelektrane na Drini” a.d. Višegrad u Skupštini društva HE "Bistrica" d.o.o. Foča da glasa za usvajanje Investicione odluke Privremenog Nadzornog odbora HE „Bistrica" d.o.o. Foča

Način glasanja: UZDRŽAN

Obrazloženje:

Ovakvo naše glasanje u vezi sa predloženom investicionom odlukom opredjeljujemo iz sljedećih razloga:

- Na redovnoj godišnjoj sjednici skupštine akcionara “Hidroelektrane na Drini” ad Višegrad održanoj dana 30.12.2021. godine a prilikom glasanja za tačku dnevnog reda “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” glasali smo protiv predmetne odluke. Kao obrazloženje takvog našeg glasanja, tim povodom, naveli smo okolnosti da se ulazi u jednu veliku investiciju, bez bilo kakvog cjelokupnog plana investiranja 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.

I kod prijedloga predmetne odluke o davanju saglasnosti uočljivo je da se ne odstupa od dosadašnje prakse i da se akcionarima ne nudi detaljnije pojašnjenje i obrazloženje kako plana finansiranja tako ni same ekonomske opravdanosti cjelokupne investicije.

U prijedlogu odluke o davanju saglasnosti navodi se da skupština akcionara daje navedenu saglasnost nakon razmatranja i prihvatanja kompletne prateće dokumentacije. U vezi sa tim ističemo da se u prijedlogu odluke navode Studija izvodljivosti kao i Ažurirana finansijska analiza iz decembra mjeseca 2021. godine. Međutim, u dostavljenim materijalima za skupštinu akcionara se ne dostavljaju navedeni dokumenti na osnovu kojih bi mi, kao akcionari, stekli širu i cjelovitu sliku ovog investicionog projekta.

- U prijedlogu odluke Nadzornog odbora o davanju saglasnosti na investicionu odluku navodi se da će se sredstva za realizaciju u 90%-tnom iznosu obezbjediti iz vlastitih sredstava. Međutim, ne navodi se na koji način će se obezbjediti vlastita sredstva. Kako se upotreba vlastitih sredstava u nove investicione projekte obezbjeđuje iz ostvarenog krajnjeg poslovnog rezultata odnosno

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



ostvarene neto dobiti onda je realno i opravdano postaviti pitanje finansiranja učešća u projektu u visini od 183,7 miliona KM kada imamo činjenicu ostvarene neto dobiti na kraju 2021. godine u iznosu od 3,63 miliona KM odnosno ukupne neraspoređene dobiti u visini od 11,165 miliona KM.

5. Razmatranje i donošenje Odluke o izmjeni i dopuni Statuta Mješovitog Holdinga „ERS" MP a.d. Trebinje - ZP „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad.

Način glasanja: ZA

Obrazloženje: Izmjene i dopune statuta odnose se na dopune djelatnosti odnosno usklađivanje sa odredbama Zakona o klasifikaciji djelatnosti

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