

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



MH ERS TREBINJE

ZP "HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI" AD TREBINJE

Obala Luke Vukalovića br. 2
79300 Trebinje

n/r predsjednika Skupštine akcionara

Broj: 031-01/24
Datum: 28.02.2024. godine

PREDMET: Pismo glasanje za vanrednu sjednicu Skupštine akcionara zakazanu za dan 01.03.2024. godine

Poštovani,

kako DUIF Polara Invest a.d.- OAIF Adriatic Balanced sa 3.034.041 akcija ili 0,7877% učešća u osnovnom kapitalu, DUIF Polara Invest a.d. – OAIF "Jahorina Koin" sa 2.034.496 akcija ili 0,5282% učešća u osnovnom kapitalu MH ERS ZP "Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje, odnosno nad svim akcijama sa pravom glasa sa stanjem na dan presjeka nisu u mogućnosti prisustvovati na sjednici Skupštine akcionara, to ćemo iskoristiti zakonsku mogućnost (čl. 283. st. (1) Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik Republike Srpske, broj: 127/08, 58/09, 100/11 i 67/13) i pismeno glasati.

Po predloženim tačkama dnevnog reda izjašnjavamo se kako slijedi:

1. Izvještaj Komisije za glasanje;

Način glasanja: ZA, ukoliko je izvještaj sačinjen u skladu sa zakonskim odredbama

2. Izbor predsjednika i radnih tijela Skupštine;

Način glasanja: ZA, ukoliko predloženi kandidati ispunjavaju zakonom propisane uslove za vršenje predmetnih funkcija.

3. Razmatranje i usvajanje Zapisnika sa I (prve) vanredne ponovljene Skupštine akcionara Mješovitog Holdinga "ERS" - MP a.d. Trebinje ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje, koja je održana dana 05.01.2024. 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. Donošenje Odluke o usvajanju Plana poslovanja Mješovitog Holdinga „ERS“-MP a.d. Trebinje ZP "Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje za 2024. godinu;

Način glasanja: ZA

Obrazloženje: Plan poslovanja je sačinjen na osnovu elektroenergetskog bilansa Republike Srpske te na osnovu tog plana i planovi proizvodnje odnosno ekonomsko-finansijski plan. Istim je predviđeno ostvarenje dobiti u visini od cca 5,00 miliona KM.

5. Donošenje Odluke o usvajanju Plana poslovanja Mješovitog Holdinga „ERS“-MP a.d. Trebinje ZP "Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje za period 2024-2026. godinu;

Način glasanja: ZA

Obrazloženje: Plan poslovanja je sačinjen na osnovu elektroenergetskog bilansa Republike Srpske te na osnovu tog plana sačinjen je i plan proizvodnje odnosno ekonomsko-finansijski plan. Istim je predviđeno za svaku od planskih godina ostvarenje dobiti u visini od cca 5,00 miliona KM.

6. Donošenje Odluke o usvajanju konsolidovanog Plana poslovanja za 2024. godinu, Mješovitog Holdinga „ERS“-MP a.d. Trebinje ZP "Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje i „Hidroelektrane Dabar" društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju i prodaju električne energije, Trebinje;

Način glasanja: UZDRŽAN

Obrazloženje: Planom poslovanja je predviđeno u 2024. godini ulaganje iz vlastitih sredstava u investicione aktivnosti vezane za izgradnju HE Dabar, a u visini od cca 83 miliona KM. Osnovna zamjerka se odnosi na činjenicu da se u planu ne navodi odnosno ne obrazlaže i način ostvarenja plana investicija u tom segment. Uvidom u finansijske izvještaje društva za III kvartal 2023. godine uočava se ukupan zbirni iznos potraživanja od kupaca i gotovine na žiro računima u iznosu od cca 25,0 miliona KM. Jasno je da se iz tih izvora neće moći izvršiti planirana investicija, a uzimajući u obzir i redovne rashode i odlive društva odnosno planirana investiciona ulaganja u Hidroelektrane na Trebišnjici.

Mišljenja smo da za svaku od planskih stavki a naročito ovako visok iznos planiranih investicija u HE Dabar mora biti naveden i izvor sredstava kao i uslovi i način na koji će se ti izvori sredstava obezbjediti.

Takođe, imamo i primjedbu u dijelu plana koji se odnosi na trenutne aktivnosti u vezi sa izgradnjom HE Dabar gdje je navedeno da se od strane izvođača radova iz NR Kine uočava kašnjenje sa svim preliminarnim i pripremnim radovima. Sa druge strane, u Planu se ne navodi šta se planira poduzeti po tom pitanju odnosno kako će se i na koji način obezbjediti izvođenje radova u ugovorenim rokovima.

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



7. Donošenje Odluke o usvajanju konsolidovanog Plana poslovanja za period 2024.-2026. godine Mješovitog Holdinga „ERS“-MP a.d. Trebinje ZP "Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje i „Hidroelektrane Dabar" društvo sa ograničenom odgovornošću za proizvodnju i prodaju električne energije, Trebinje;

Način glasanja: UZDRŽAN

Obrazloženje: Planom poslovanja predviđena su ukupna ulaganja u HE Dabar, iz vlastitih sredstava u visini od preko 130,00 miliona KM. Sa druge strane ne navodi se izvor odnosno način i uslovi obezbjeđenja izvora tih sredstava. Takođe, ukupna planirana investiciona ulaganja iz vlastitih sredstava, što u HE Dabar što u HE na Trebišnjici u naredne tri godine iznose cca 160,00 miliona KM dok ukupni planirani prihodi u istom periodu iznose cca 205,00 miliona KM.

8. Donošenje Odluke o odobrenju Odluke o dodjeli preostalih 5% donacija Mješovitog Holdinga „ERS“-MP a.d. Trebinje ZP "Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje za poslovnu 2022. godinu;

Način glasanja: ZA

Obrazloženje: Odbor za reviziju i Nadzorni odbor društva su dali saglasnost i preporuku za usvajanje predmetne odluke.

9. Donošenje Odluke o razrješenju članova Nadzornog odbora Mješovitog Holdinga "ERS"-MP a.d. Trebinje ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje, radi isteka mandata;

Način glasanja: ZA

Obrazloženje: Članovi Nadzornog odbora se razrješavaju iz razloga isteka mandata

10. Donošenje Odluke o imenovanju vršioca dužnosti članova Nadzornog odbora Mješovitog Holdinga "ERS"-MP a.d. Trebinje ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje;

Način glasanja: UZDRŽAN

Obrazloženje: U prijedlogu odluke nisu dati konkretni prijedlozi za članove NO. Bez obzira na to naše glasanje je opredjeljeno na ovakav način jer smo mišljenja da je trebalo sprovesti redovnu proceduru javnog konkursa za izbor članova NO, a ne birati iste u statusu vršioca dužnosti.

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



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.

S poštovanjem,
u ime i za račun OAIF Adriatic Balanced,
u ime i za račun OAIF "Jahorina Koin"

Izvršni direktori Polara Invest a.d. Banja Luka

Pero Jandrić, Vladan Jović