

## **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)



## **O.C. JAHORINA A.D. PALE**

**Ul. Jahorina bb PALE**

**n/r predsjednika Skupštine akcionara**

Broj: 061-01/24

Datum: 26.04.2024. godine

*PREDMET: Pismo glasanje za XLIV sjednicu Skupštine akcionara zakazanu za dan 07.05.2024. godine*

Poštovani,

kako DUIF Polara Invest a.d - OAIF "Jahorina Koin sa 398.217 akcija ili 1,2251% i DUIF Polara Invest a.d. - OAIF Adriatic balanced, sa 75.209 akcija ili 0,2314% učešća u osnovnom kapitalu OC Jahorina a.d. Pale, 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 glasati pismenim putem.

Po pojedinim tačkama dnevnog reda glasamo na sljedeći način:

1. Izbor radnih tijela Za XLIV redovnu Skupštinu akcionara Društva;

- a) Predsjednika Skupštine,
- b) Komisije za glasanje,
- c) Zapisničara i dva ovjerivača zapisnika.

**Način glasanja: ZA**

2. Razmatranje i usvajanje Zapisnika sa XLI redovne sjednice Skupštine akcionara Društva.

**Način glasanja: UZDRŽAN**

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

3. Razmatranje i usvajanje Zapisnika sa XLII vanredne sjednice Skupštine akcionara Društva

**Način glasanja: UZDRŽAN**

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

4. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Izvještaja nezavisnog revizora o reviziji finansijskih izvještaja za 2022. godinu - Kontal d.o.o. Banja Luka,

**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)



5. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Finansijskog izvještaja Društva za 2022. godinu.

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Nezavisni revizor je iskazao pozitivno mišljenje vezano za finansijske izvještaje društva za 2022. godinu.

Na ovom mjestu skrećemo pažnju da su finansijski izvještaji društva za 2022. godinu trebali biti predmet razmatranja i usvajanja na prethodnoj redovnoj sjednici skupštine akcionara. U vezi sa tim napominjemo da je odredbama Zakona o privrednim društvima propisana obaveza održavanja redovne sjednice skupštine do kraja prve polovine godine a na kojoj bi se, između ostalog, trebali raspravljati i usvajati finansijski izvještaji za prethodnu poslovnu godinu.

6. Razmatranje i donošenje Odluke o raspodjeli dobiti po Finansijskom izvještaju Društva u 2022. godini.

**Način glasanja: ZA**

7. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Izvještaja o poslovanju Društva u 2022. godini.

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** Ovakvo naše glasanje opredjeljeno je iz razloga visokog nivoa finansijskih obaveza društva koje društvo, očigledno, neće biti u mogućnosti da vraća iz sredstava ostvarenih redovnim poslovanjem.

8. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Izvještaja o radu Nadzornog odbora za 2022. godinu, sa važnijim događajima nakon isteka poslovne godine.

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** U vezi sa obrazloženjem kod tačke r.br.7 dnevnog reda

9. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Izvještaja o radu Odbora za reviziju A.D. OC „Jahorina“ Pale za 2022. godinu.

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** U vezi sa obrazloženjem kod tačke r.br.7 dnevnog reda

10. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Plana poslovanja za 2024. godinu.

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** Planom poslovanja za 2024. godinu planiran je pozitivan finansijski rezultat u visini od cca 200.000 KM. Jasno je da iz ovako niskog nivoa dobiti ne postoje mogućnosti povrata pozajmljenih sredstava a za dio kojih ističe grejs period za povrat glavnice odnosno dijela glavnice zajma. U predmetnom izvještaju se i navode predmetne otežavajuće okolnosti i to na način da se obrazlaže da u

## **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)



planskoj godini ističe grejs pereioid za dio kredita pa povrat istih i finansijski odlivi zahtjevaju konačno rješenje finansiranja infrastrukture od turističkog i opšteg interesa koje je za sada u cjelosti u bilansima OC Jahorina. Nejasno je da društvo sada, u periodima isteka grejs perioda po nekim od kredita odnosno dospijea glavnice po kreditima ukazuje na ovu problematiku i zahtijeva od trećih lica ( ne navodi se na koja se to lica odnosi) rješenje kojim bi se društvo riješilo nagomilanih obaveza. O tome odnosno o načinima finansiranja investicija, kojima se mi uopšteno govoreći ne protivimo, trebalo je ranije razmišljati odnosno u periodu kada se i krenulo u investicione aktivnosti i kada je trebalo i sačiniti optimalnu i održivu finansijsku konstrukciju.

11. Razmatranje i donošenje Rješenja o razrješenju v.d. članova nadzornog odbora A.D. OC „Jahorina“ Pale, zbog isteka mandata.

**Način glasanja: ZA**

12. Razmatranje i donošenje Rješenja o imenovanju v.d. članova nadzornog odbora A.D. OC „Jahorina“ Pale.

**Način glasanja: UZDRŽAN**

**Obrazloženje:** Mišljenja smo da je na vrijeme trebalo sprovesti redovnu konkursnu proceduru izbora i imenovanja članova NO, a ne imenovanje članova u statusu v.d.

13. Razmatranje i donošenje Odluke o izmjeni i dopuni Statuta A.D. OC „Jahorina“ Pale.

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Izmjene statuta se donose iz razloga usaglašavanja sa odredbama Zakona o privrednim društvima

14. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju Statuta A.D. OC „Jahorina“ Pale - prečišćeni tekst.

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje :** Izmjene statuta se donose iz razloga usaglašavanja sa odredbama Zakona o privrednim društvima

15. Razmatranje i donošenje Odluke o izmjeni i dopuni poslovnika o radu skupštine akcionara.

**Način glasanja: ZA**

16. Razmatranje i donošenje Odluke o usvajanju poslovnika o radu Skupštine - prečišćeni tekst.

**Način glasanja: ZA**

17. Razmatranje i donošenje Rješenja o razrješenju članova Odbora za reviziju A.D. OC „Jahorina“ Pale, zbog isteka mandata.

**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)



18. Razmatranje i donošenje Rješenja o imenovanju članova Odbora za reviziju A.D. OC „Jahorina” Pale.

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Članovi Odbora za reviziju predloženi su nakon sprovedene konkursne procedure

19. Razmatranje i donošenje Odluke o povećanju osnovnog kapitala.

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** Predloženi način finansiranja poslovanja putem dokapitalizacije društva, u ovom trenutku predstavlja jedini optimalni način rješavanja nagomilanih problema društva a koji se u najvećoj mjeri ogledaju u prevelikoj zaduženosti.

20. Razmatranje i donošenje Odluke o VI (šestoj) emisiji redovnih akcija javnom ponudom.

**Način glasanja: ZA**

**Obrazloženje:** U vezi sa tačkom r.br.19

21. Razmatranje i donošenje Odluke o oslobađanju kupaca VI (šeste) emisije redovnih akcija javnom ponudom od obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

**Način glasanja: PROTIV**

Molimo, da se o našem pisanom glasanju upoznaju svi prisutni akcionari i da naše izjašnavanje 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

S poštovanjem,

Izvršni direktori Polara Invest a.d. Banja Luka

---

Pero Jandrić

---

Vladan Jović