

**ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА
„БОРС ИНВЕСТ“ а.д. Бања Лука**

**Извјештај о гласању представника Друштва по тачкама дневног реда на
скупштини акционара емитента**

Назив емитента: **„ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ТРЕБИШЊИЦИ“ а.д. Trebinje**
Скупштина број: **редовна Скупштина**
Датум и вријеме одржавања: **15.01.2010. године, 11:00 часова**
Мјесто одржавања: **просторије Друштва,**

Извјештај о гласању

Комисија за гласање именована од стране Надзорног одбора презентovala је Извјештај у ком је констатована присутност 89,62% акционара односно пуномоћника акционара. Није било гласања писменим путем.

1. Извјештај комисије за гласање

Нико од присутних није имао примједбе на извјештај комисије за гласање тако да је исти једногласно усвојен.

Глас „Bors invest fond“: ZA

2. Избор предсједavajuћег Скупштине акционара и записничара

За предсједavajuћег скупштине акционара предложен је г-дин Лука Петровић док је за записничара предложен г-дин Лука Петровић.

Нико од присутних није имао примједбе на овакав приједлог нити је било других приједлога тако да је једногласно усвојен приједлог за предсједavajuћег и записничара скупштине акционара.

Глас „Bors invest fond“:ZA

3. Разматрање и усвајање Записника са XIX поновљене сједнице Скупштине акционара ЗР „Хидроелектране на Требишњаци“ ад Требиње

Представник инвестиционих фондова („Zepter fond“ ад Банја Лука, „BLB profit“ ад Банја Лука, „Kristal invest Fond“ ад Банја Лука, „Bors invest Fond“ ад Банја Лука) Александар Вуксан изнио је замјерке а везано за поједине суштинске и формалне аспекте записника. Примједбе су се односиле на неисказивање појединих битних одређби скупштине расправе, те на начин исказивања резултата гласања.

Глас „Bors invest fond“: PROTIV

Записник је усвојен већином гласова присутних акционара

4. Razmatranje i usvajanje prijedloga Rebalansa plana poslovanja ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici“ ad Trebinje za 2009. godinu

Predstavnik investicionih fondova Aleksandar Vuksan istakao je da nema smisla usvajati rebalans plana poslovanja za 2009. godinu na početku 2010. godine, te da u konkretnom slučaju možemo razgovarati samo o ostvarenju rezultata, porediti ih sa planiranim veličinama te tražiti uzroke eventualnog odstupanja od planiranih veličina.

Takođe, od strane predstavnika grupe investicionih fondova zatraženo je pojašnjenje velike disproporcije u iskazanim rezultatima poslovanja ukoliko se uporedi finansijski rezultat na kraju trećeg kvartala 2009. godine i preliminarno prezentovanog finansijskog izvještaja (rebalans plana poslovanja) na kraju 2009. godine

Od strane predstavnika Društva nisu dati konkretni odgovori na postavljena pitanja, uz generalnu konstataciju da je neophodno šire elaboriranje postavljenih pitanja.

Glas „Bors invest fond“: PROTIV

Rebalans plana poslovanja za 2009. godinu usvojen je većinom glasova prisutnih akcionara.

5. Razmatranje i usvajanje prijedloga plana poslovanja ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici“ ad Trebinje za 2010. godinu

Predstavnik grupe investicionih fondova imao je određene primjedbe i pitanja u vezi sa prijedlogom plana i to:

- planirana proizvodnja u 2010. godini je 15,40% niža u odnosu na 2009. godinu
- ukupni prihodi su planirani na nivou nižem za 19% u odnosu na 2009. godinu, a što je rezultat niže proizvodne cijene
- nije dato obrazloženje niže planirane proizvodne cijene
- da li je plan investicija koji je veći za 84% u skladu sa mjerama Vlade RS za ublažavanje negativnih efekata svjetske ekonomske krize gdje se kaže da je investicije neophodno svesti na ulaganja koja su u funkciji redovne djelatnosti preduzeća (mjere Vlade RS su sastavni dio plana poslovanja)

Predstavnik preduzeća te punomoćnik MH „Elektroprivreda RS“, učestvovali su u raspravi no na postavljena pitanja nisu dobijeni konkretni odgovori.

Glas „Bors invest fond“: PROTIV

Prijedlog Plana poslovanja za 2010. godinu usvojen je većinom glasova prisutnih akcionara.

6. Razmatranje i usvajanje Prijedloga plana javnih nabavki, radova i usluga ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici“ ad Trebinje za 2010. godinu

Glas „Bors invest fond“: ZA

Većinom glasova usvojen je prijedlog Plana javnih nabavki, radova i usluga za 2010. godinu.

7. Razmatranje i usvajanje prijedloga Plana poslovanja ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici“ ad Trebinje za period 2010-2012. godina

Predstavnik grupe investicionih fondova Aleksandar Vuksan imao je određene primjedbe i pitanja u vezi sa prijedlogom plana i to:

- planirana je ista količina proizvodnje u sve tri godine (niža za 15,40% u odnosu na 2009. godinu)

- planirana je niža proizvodna cijena po kWh za sve tri godine u odnosu na 2009. godinu
- dobit iz redovnog poslovanja kao i neto dobit se smanjuju iz godine u godinu tako da je planirano da u 2012. godini preduzeće posluje bez dobiti iz redovnog poslovanja
- nije obrazloženo zašto se planiraju niži iznosi proizvodne cijene u sve tri godine.
- planom investicija za naredne tri godine planiran je početak izgradnje druge faze projekta Gornji horizonti. Ukupno planirana vrijednost novčanih sredstava koja bi se uložila od strane HETR je cca 60.000.000 KM. Polovina sredstava od 60.000.000 KM tj cca 30.000.000 KM bi se finansiralo iz vlastitih sredstava.

Predstavnik preduzeća te punomoćnik MH „Elektroprivreda RS“, učestvovali su u raspravi no na postavljena pitanja nisu dobijeni konkretni odgovori, uz konstataciju da odgovori na postavljena pitanja zahtijevaju dužu elaboraciju.

Glas „Bors invest fond“: PROTIV

Većinom glasova usvojen je prijedloga Plana poslovanja za period 2010.- 2012. godina

8. Razno

Predsjedavajući skupštine je stavio na glasanje Zaključak upućen od strane investicionih fondova kao akcionara u „Hidroelektrane na Trebišnjici“ ad Trebinje, a koji je na adresu Društva, ranije, u pismenoj formi dostavljen. Zaključak se odnosi na delegiranje ovlaštenja Nadzornom odboru Društva u smislu usaglašavanja Statuta Društva sa odredbama Zakona o preduzećima, odnosno Zakona o privrednim društvima te Zakona o javnim preduzećima.

Glas „Bors invest fond“: ZA

Većinom glasova prisutnih akcionara odbačen je prijedlog Zaključka.