

Na temelju odredbe članka 7. Statuta Zagrebačke burze d.d., Ivana Lučića 2a/22 (u daljnjem tekstu: Burza), Uprava Burze dana 6. kolovoza 2014. g. donosi sljedeću

O D L U K U
o indeksu CROBEXtr[®]

1. Opće odredbe

Članak 1.

Ovom Odlukom utvrđuje se naziv indeksa, kriteriji za odabir dionica koje ulaze u sastav indeksa, metoda izračuna i prilagođavanja baze indeksa, revizija indeksa te sastav i ovlasti Odbora za indekse.

2. Naziv indeksa

Članak 2.

- (1) Naziv indeksa je CROBEXtr[®] (CROBEX indeks ukupnog prinosa).
- (2) CROBEXtr[®] je vlasništvo Zagrebačke burze.

3. Sastav indeksa

Članak 3.

- (1) Sastav indeksa CROBEXtr[®] jednak je sastavu indeksa CROBEX[®].
- (2) Kao bazni datum utvrđen je 21. veljače 2014. godine.
- (3) Bazna vrijednost indeksa na bazni datum iznosi 1000,00 baznih poena.
- (4) Indeks se računa na dvije decimale kontinuirano tijekom trgovine.

4. Metoda izračuna i prilagođavanje baze indeksa

Članak 4.

- (1) Indeks CROBEXtr[®] se računa kao omjer *free float* tržišne kapitalizacije i *free float* tržišne kapitalizacije na bazni datum.
- (2) *Free float* tržišna kapitalizacija određene dionice računa se kao umnožak broja izdanih dionica, *free float* faktora i zadnje cijene dionice.

(3) Udjel *free float* tržišne kapitalizacije pojedine dionice u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji indeksa CROBEXtr[®], na dan redovne revizije, ne može preći 10%.

(4) Ako nekom dionicom nije trgovano određenog dana, uzima se prethodna zadnja cijena.

(5) Indeks se računa uzimajući u obzir dividendu. Prilikom redovne revizije indeksa vrši se rebalansiranje indeksa na način da se dividende u razdoblju između dvije redovne revizije ponovno investiraju u dionice u sastavu indeksa sukladno njihovim težinama. Indeks CROBEXtr[®] računa se kontinuirano tijekom trgovine prema sljedećoj formuli, pri čemu se prilagođavanje za dividendu radi od prve transakcije sklopljene na ex-dividend datum:

$$I_t^j = \frac{\sum_{i=1}^n (p_{i,t}^j + d_{i,t}) \cdot q_{i,T} \cdot f_{i,T}}{K_T \cdot \sum_{i=1}^n p_{i,T} \cdot q_{i,T} \cdot f_{i,T}} \cdot B$$

I_t^j	vrijednost indeksa CROBEXtr [®] na dan t i vrijeme j
$p_{i,t}^j$	zadnja cijena dionica i na dan t i vrijeme j
$d_{i,t}$	dividenda dionica i na dan t ili u razdoblju od prethodne revizije
$q_{i,T}$	broj izdanih dionica i ili njihov dio na dan revizije T
$f_{i,T}$	<i>free float</i> faktor dionica i na zadnji dan mjeseca koji prethodi danu revizije T
B	bazna vrijednost indeksa
$p_{i,T}$	zadnja cijena dionica i na bazni datum ili na dan koji prethodi uključenju u indeks CROBEXtr [®] (u slučaju da su uključene kasnije)
K_T	koeficijent prilagođavanja baze indeksa na dan revizije T

5. *Free float*

Članak 5.

U *free float* ne ulaze:

1. dionice koje drže osobe koje raspolažu s 5% i više od ukupnog broja izdanih dionica, osim ako dionice drži subjekt za zajednička ulaganja ili mirovinski fond
2. vlastite dionice izdavatelja.

5.1. *Free float faktor*

Članak 6.

(1) Za dionice kojima je *free float* manji od 20%, *free float* faktor određuje se na način da se *free float* zaokruži na prvi veći cijeli broj.

(2) Za dionice kojima *free float* prelazi 20%, *free float* faktor određuje se na način da se *free float* zaokruži na prvi veći višekratnik broja 5 (pet).

6. Prilagođavanje baze indeksa

Članak 7.

(1) Do prilagođavanja baze indeksa CROBEXtr[®] dolazi u slučaju uključivanja novih dionica u indeks, odnosno isključivanja postojećih dionica iz indeksa, promjene *free float* faktora te zbog promjene broja izdanih dionica koje ulaze u sastav indeksa, čime se osigurava vremenska usporedivost indeksa.

(2) Koeficijent prilagođavanja baze indeksa CROBEXtr[®] računa se na sljedeći način:

$$K_{T+1} = K_T \cdot \frac{I(T')}{I(T)}$$

$I(T')$	vrijednost indeksa CROBEXtr [®] nakon promjene na dan T
$I(T)$	vrijednost indeksa CROBEXtr [®] prije promjene na dan T
T	dan revizije

7. Revizija indeksa

Članak 8.

Revizija indeksa može biti redovna i izvanredna.

7.1. Redovna revizija indeksa

Članak 9.

(1) Revizija indeksa CROBEXtr[®] obavlja se po završetku trgovine trećeg petka u mjesecu ožujku i rujnu, te se primjenjuje od sljedećeg trgovinskog dana.

(2) Revizija indeksa CROBEXtr[®] vrši se na temelju podataka o trgovini u šestomjesečnom razdoblju koje prethodi reviziji, a sve promjene u sastavu indeksa objavit će se javnosti.

7.2. Izvanredna revizija indeksa

Članak 10.

(1) U slučaju izvanrednih događaja, u razdoblju između dviju redovnih revizija, koji mogu utjecati na realnost i vjerodostojnost indeksa CROBEXtr[®], Odbor za indekse može izvršiti izvanrednu reviziju indeksa CROBEXtr[®].

(2) Izvanrednim događajima smatra se osobito sljedeće:

1. korporativne akcije,
2. prestanak uvrštenja određene dionice,
3. dugotrajna obustava trgovine određenom dionicom,
4. podnošenje prijedloga za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka ili postupka likvidacije nad društvom.

(3) Prilikom isključenja dionice iz indeksa u slučajevima navednim u stavku 2. ovog članka, u indeks se neće uključivati nova dionica na izvanrednoj reviziji, već će indeks u svom sastavu imati manji broj dionica od broja propisanog ovom Odlukom.

7.3. Izvanredni događaji

7.3.1. Podjela dionica (eng. stock-split)

Članak 11.

(1) Podjela dionica korporativna je akcija kojom izdavatelj, na temelju odluke glavne skupštine, ne mijenjajući temeljni kapital društva, povećava broj izdanih dionica smanjujući nominalni iznos dionice iz prvotnog izdanja odnosno povećava broj izdanih dionica bez nominalnog iznosa, ako su dionice izdane bez nominalnog iznosa, tako da svakom dioničaru umjesto jedne izda dvije ili više dionica.

(2) U indeksu će se povećati broj izdanih dionica i smanjit će se cijena, proporcionalno omjeru podjele dionica. Koeficijent prilagođavanja indeksa neće se promijeniti.

(3) Promjena navedena u stavku 2. ovog članka izvršit će se nakon primitka obavijesti od strane Središnjeg klirinško depozitarnog društva (dalje u tekstu: SKDD) o provedbi korporativne akcije podjele dionica, a nakon završetka trgovine na zadnji dan trgovanja postojećim brojem izdanih dionica. Navedene promjene postat će efektivne sljedeći trgovinski dan (eng. *ex-date*).

7.3.2. Spajanje dionica (eng. reverse stock-split)

Članak 12.

(1) Spajanje dionica korporativna je akcija kojom izdavatelj, na temelju odluke glavne skupštine, ne mijenjajući temeljni kapital društva, smanjuje broj izdanih dionica povećavajući nominalni iznos dionice iz prvotnog izdanja odnosno smanjuje količinu dionica bez nominalnog iznosa, tako da svakom vlasniku umjesto dvije ili više dionica izda jednu dionicu.

(2) U indeksu će se smanjiti broj izdanih dionica i povećat će se cijena, proporcionalno omjeru spajanja. Koeficijent prilagođavanja baze indeksa neće se promijeniti.

(3) Promjena navedena u stavku 2. ovog članka izvršit će se nakon primitka obavijesti od strane SKDD-a o provedbi korporativne akcije spajanja dionica, a nakon završetka trgovine na zadnji dan trgovanja postojećim brojem izdanih dionica. Navedene promjene postat će efektivne sljedeći trgovinski dan.

7.3.3. Povećanje temeljnog kapitala dioničkog društva iz sredstava društva novim izdanjem dionica (eng. stock dividend)

Članak 13.

(1) Povećanje temeljnog kapitala iz sredstava društva novim izdanjem dionica korporativna je akcija kojom izdavatelj svim postojećim dioničarima dodjeljuje određeni broj novih dionica razmjerno njihovom sudjelovanju u temeljnom kapitalu društva (tzv. *dividenda u dionicama*).

(2) U indeksu će se povećati broj izdanih dionica i smanjit će se cijena, proporcionalno omjeru distribucije dionica. Koeficijent prilagođavanja baze indeksa neće se promijeniti.

(3) Promjena navedena u stavku 2. ovog članka izvršit će po primitku informacije o odluci glavne skupštine, a nakon završetka trgovine na zadnji dan trgovanja postojećim brojem izdanih dionica. Navedene promjene postat će efektivne sljedeći trgovinski dan.

(4) Ako je prvi dan trgovanja bez prava na dodjelu novih dionica prije nego što glavna skupština donese odluku o povećanju temeljnog kapitala, Odbor za indekse isključit će dionicu iz indeksa.

(5) Po primitku informacije o odluci glavne skupštine Odbor za indekse isključenu će dionicu ponovno uključiti u indeks.

7.3.4. Povećanje temeljnog kapitala dioničkog društva novim izdanjem dionica s pravom prvenstva (eng. rights issue)

Članak 14.

(1) Povećanje temeljnog kapitala novim izdanjem dionica s pravom prvenstva korporativna je akcija kojom izdavatelj svim postojećim dioničarima nudi na prodaju određeni broj novih dionica putem izdavanja prava koja predstavljaju samostalne financijske instrumente.

(2) U slučaju da informacija o navedenoj korporativnoj akciji nije dostavljena Burzi najmanje jedan dan prije dana od kojeg se trguje bez prava na kupnju novih dionica (ex-datum) ili da u informaciji nedostaju podaci potrebni za prilagođavanje indeksa, Burza neće izvršiti prilagođavanje indeksa na ex-datum.

(3) Prilagođavanje indeksa radi se ako je određena jedinstvena cijena po kojoj postojeći dioničari mogu kupiti nove dionice ili ako je određen raspon cijene.

(4) U slučaju da je određen raspon cijene unutar kojeg će postojeći dioničari moći kupiti nove dionice, prilikom izračuna teorijske cijene dionice uzima se u obzir srednja vrijednost raspona cijene.

(5) Ako se dionice izdaju uz premiju, odnosno po cijeni višoj od trenutne tržišne cijene, neće se provoditi izvanredna revizija indeksa.

(6) Ako se dionice izdaju uz diskont, odnosno po cijeni nižoj od tržišne cijene, izvršit će se izvanredna revizija indeksa i izračunati novi koeficijent prilagođavanja baze indeksa.

(7) U slučaju iz stavka 3 i 6. ovog članka, a nakon završetka zadnjeg dana trgovine s pravom na kupnju novih dionica (cum = ex-datum -1), izračunat će se novi koeficijent prilagođavanja baze indeksa. Koeficijent prilagođavanja baze indeksa izračunava se na način određen u članku 8. stavak 2. ove Odluke pomoću teorijske cijene dionica na ex-datum prema sljedećoj formuli:

$$p_{ex} = \frac{p_{cum} * m + P_S * n}{m + n}$$

p_{ex} teorijska cijena dionice na dan kada se trguje bez prava na kupnju novih dionica (ex-datum)

p_{cum} zadnja cijena dionica na dan kada se zadnji put trguje s pravom na kupnju novih dionica (ex-datum -1)

P_S cijena po kojoj postojeći dioničari mogu kupiti nove dionice (eng. *subscription price*)

M broj dionica prije povećanja temeljnog kapitala

N broj novih dionica

(8) Kada novo izdanje dionica bude uvršteno na Burzu, u indeksu će se promijeniti broj izdanih dionica samo ako je broj novouvršenih dionica najmanje 10% veći od postojećeg broja dionica. U protivnom, broj dionica promijenit će se na prvoj sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

(9) Ako je prvi dan trgovanja bez prava na kupnju novih dionica prije nego što glavna skupština donese odluku o povećanju temeljnog kapitala, Odbor za indekse isključit će dionicu iz indeksa.

(10) Po primitku odluke glavne skupštine Odbor za indekse isključenu će dionicu ponovno uključiti u indeks.

7.3.5. Povećanje temeljnog kapitala dioničkog društva javnom ponudom

Članak 15.

(1) Povećanje temeljnog kapitala javnom ponudom korporativna je akcija kojom izdavatelj javnosti nudi na prodaju određeni broj novih dionica.

(2) Kada novo izdanje dionica bude uvršteno na Burzu, u indeksu će se promijeniti broj izdanih dionica samo ako je broj novouvršenih dionica najmanje 10% veći od postojećeg broja dionica. U protivnom, broj dionica promijenit će se na prvoj sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

7.3.6. Smanjenje temeljnog kapitala povlačenjem dionica

Članak 16.

(1) Smanjenje temeljnog kapitala povlačenjem dionica korporativna je akcija kojom izdavatelj, na temelju odluke glavne skupštine, povlači određeni broj vlastitih dionica.

(2) Po primitku informacije o odluci glavne skupštine o povlačenju dionica, u indeksu će se promijeniti broj izdanih dionica samo ako količina povučenih dionica predstavlja najmanje 10% izdanog broja dionica. U protivnom, broj izdanih dionica promijenit će se na prvoj sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

7.3.7. Prijenos dionica manjinskih dioničara (eng. squeeze out)

Članak 17.

(1) Prijenos dionica manjinskih dioničara korporativna je akcija kojom se, na temelju odluke glavne skupštine, sve dionice manjinskih dioničara prenose glavnom dioničaru, uz plaćanje tim dioničarima primjerene otpremnine u novcu.

(2) Po primitku informacije o odluci glavne skupštine dionica će se isključiti iz indeksa.

7.3.8. Preuzimanje dioničkog društva

Članak 18.

(1) Preuzimanje dioničkog društva jest postupak preuzimanja dioničkog društva sukladno Zakonu o preuzimanju dioničkih društava.

(2) Kada Burza zaprimi izvješće o preuzimanju, Odbor za indekse može, ovisno o rezultatima, isključiti dionicu iz indeksa, promijeniti joj težinu ili ostaviti postojeću težinu.

7.3.9. Pripajanje društava

Članak 19.

(1) Pripajanje društava korporativna je akcija u kojoj pripojeno društvo prenosi svu svoju imovinu društvu preuzimatelju u zamjenu za dionice društva preuzimatelja te pripojeno društvo prestaje postojati bez provođenja likvidacijskog postupka.

(2) Po primljenoj informaciji o odluci glavne skupštine o pripajanju društva, dionice pripojenog društva bit će isključene iz indeksa.

(3) Dionice društva preuzimatelja ostat će u indeksu ako su iste bile u njegovom prethodnom sastavu te će im se po potrebi promijeniti težina. U protivnom dionice društva preuzimatelja neće se uključiti u indeks, već će se mogućnost uključenja razmotriti na sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

7.3.10. Spajanje društava

Članak 20.

(1) Spajanje društava korporativna je akcija kojom pripojena društva prenose svu svoju imovinu novom društvu koje nastaje spajanjem (društvo preuzimatelj) te ista prestaju postojati bez provođenja likvidacijskog postupka.

(2) Po primljenoj informaciji o odluci glavne skupštine o spajanju društva, dionice pripojenog društva odnosno pripojenih društava bit će isključene iz indeksa.

(3) Dionice društva preuzimatelja neće se uključiti u indeks, već će se mogućnost uključenja razmotriti na sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

7.3.11. Podjela dioničkog društva – odvajanje

Članak 21.

(1) Odvajanje društava korporativna je akcija koja se provodi prijenosom jednog ili više dijelova imovine društva koje se dijeli na:

- jedno ili više novih društava koja se osnivaju radi provođenja odvajanja (odvajanje s osnivanjem) ili
- jedno ili više društava koja već postoje (odvajanje s preuzimanjem),

a društvo koje se dijeli ne prestaje postojati, nego mu se smanjuje temeljni kapital.

(2) Po primljenoj informaciji o odluci glavne skupštine o odvajanju društava, dionice društva koje se dijeli mogu se isključiti iz indeksa ili im se može promijeniti težina.

7.3.12. Podjela dioničkog društva – razdvajanje

Članak 22.

(1) Razdvajanja društava korporativna je akcija koja se provodi istodobnim prijenosom svih dijelova imovine društva koje se dijeli na:

- dva ili više novih društava koja se osnivaju radi provođenja razdvajanja (razdvajanje s osnivanjem) ili
- dva ili više društava koje postoje (razdvajanje s preuzimanjem),

a društvo koje se dijeli prestaje postojati bez provođenja likvidacije.

(2) Po primljenoj informaciji o odluci glavne skupštine o razdvajanju društva, dionice društva koje se dijeli bit će isključene iz indeksa.

(3) Uključenje dionica društava na koje se razdvojilo razmotrit će se na sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

7.3.13. Prestanak uvrštenja određene dionice

Članak 23.

U slučaju prestanka uvrštenja određene dionice, dionica će biti isključena iz indeksa.

7.3.14. Dugotrajna obustava trgovine određenom dionicom

Članak 24.

U slučaju obustave trgovine određenom dionicom u trajanju dužem od 15 (petnaest) trgovinskih dana uzastopno, Odbor za indekse će protekom navedenog perioda održati sjednicu na kojoj će odlučiti o isključenju dionice iz indeksa, promjeni težine ili zadržavanju postojeće težine.

7.3.15. Otvaranje postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka ili postupka likvidacije društva

Članak 25.

(1) U slučaju podnošenja prijedloga za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka ili postupka likvidacije društva, dionica će se isključiti iz indeksa po saznanju Burze za navedenu okolnost.

(2) Nakon sklopljene predstečajne nagodbe, ponovno uključenje dionica društava u indeks razmotrit će se na sljedećoj redovnoj reviziji indeksa.

7.3.16. Ostale okolnosti

Članak 26.

U slučaju nastupa korporativnih akcija i događaja koji nisu regulirani odredbama ove Odluke, Odbor za indekse razmotrit će potrebu za provođenjem izvanredne revizije i ako se ukaže potreba, provesti izvanrednu reviziju kako bi se zadržala vjerodostojnost i realnost indeksa te vremenska usporedivost indeksa.

7.3.17. Slobodna (diskrecijska) ocjena

Članak 27.

U slučaju nastupa prethodno opisanih korporativnih akcija, Odbor za indekse može odlučiti provesti prilagođavanje indeksa na način drugačiji od prethodno opisanih, ako smatra da je drugačiji način prilagodbe primjereniji okolnostima koje su nastupile.

7.3.18. Dividenda i predujam dividende u novcu

Članak 28.

- (1) Prilikom izračuna indeksa u obzir se uzima dividenda i predujam dividende u novcu te se provodi prilagođavanje indeksa.
- (2) Dividenda se prilikom izračuna indeksa uzima u obzir na prvi dan kada se s dionicom trguje bez dividende (ex-dividend datum).
- (3) U slučaju da je ex-dividend datum prije glavne skupštine na kojoj se odlučuje o isplati dividende, indeks će se računati s prijedlogom dividende. Ako glavna skupština donese odluku o dividendi različitu od predložene, Odbor za indekse izvršit će korekciju indeksa.

7.4. Ubrzani ulazak u indeks

Članak 29.

- (1) Odbor za indekse može izvršiti izvanrednu reviziju i uključiti novouvrštenu dionicu u indeks u slučaju da dionica, prema podacima o trgovanju dionicama, u prvih 30 (trideset) kalendarskih dana od dana uvrštenja ostvari trgovanje u 100% ukupnog broja trgovinskih dana u promatranom razdoblju, uzimajući u obzir tržišnu kapitalizaciju i likvidnost dionice.
- (2) U slučaju iz stavka 1. ovog članka iz indeksa se neće isključiti dionica iz postojećeg sastava indeksa, već će indeks u svom sastavu imati veći broj dionica od broja propisanog ovom Odlukom.

7.5. Politika ispravljanja podataka

Članak 30.

Ako izdavatelj ne dostavi Burzi na vrijeme podatak o dividendi ili nekoj drugoj korporativnoj akciji koja ima utjecaja na indeks, Odbor za indekse će odmah po saznanju o nastupu korporativne akcije izvršiti prilagođavanje indeksa sukladno odredbama ove Odluke.

8. Odbor za indekse

Članak 31.

- (1) Odbor za indekse sastoji se od 5 (pet) članova koje imenuje Uprava iz redova djelatnika Burze, od kojih jedan član obavlja funkciju predsjednika Odbora.
- (2) Odbor za indekse radi na sjednicama. O radu sjednice sastavlja se zapisnik.
- (3) Sjednice Odbora saziva Predsjednik Odbora. Sjednice Odbora mogu biti redovne i izvanredne. Redovne sjednice sazivaju se za potrebe redovne revizije indeksa. Izvanredne sjednice sazivaju se po nastupu izvanrednih događaja koji mogu utjecati na realnost i vjerodostojnost indeksa.

(4) Odbor donosi odluke većinom glasova članova.

9. Nadležnost Odbora

Članak 32.

(1) Odbor za indekse razmatra i donosi odluku o uključenju odnosno isključenju dionice iz indeksa, promjeni težine pojedine dionice u sastavu indeksa te kontinuirano prati i predlaže usavršavanje metodologije izračuna indeksa.

(2) Ostala pitanja vezana uz reviziju indeksa i rad Odbora za indekse uređuju se internom procedurom revizije indeksa.

10. Obavješćavanje javnosti

Članak 33.

Obavijest o promjenama sastava indeksa CROBEXtr[®] Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama.

11. Prijelazne i završne odredbe

Članak 34.

(1) Ova Odluka stupa na snagu 13. kolovoza 2014. g.

(2) Danom stupanja na snagu ove Odluke prestaje vrijediti Odluka o indeksu CROBEXtr[®] od 21. veljače 2014. g. (OU/2014-015).

(3) Društva nad kojima je otvoren postupak predstečajne nagodbe na dan stupanja na snagu ove Odluke odnosno društva za koje je podnesen prijedlog za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, stečajnog postupka ili postupka likvidacije od dana stupanja na snagu ove Odluke do dana prve redovne revizije indeksa, isključit će se iz indeksa na prvoj redovnoj reviziji indeksa.

Oznaka: OU/2014-156

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave

Dostaviti:

1. Svim Članovima
2. Internetske stanice Burze
3. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
4. Knjiga odluka Uprave