

**METODOLOGIJA
ZA FORMIRANJE, RAČUNANJE I REVIZIJU
INDEKSA PREDUZEĆA ELEKTROPRIVREDE REPUBLIKE SRPSKE**

1. Naziv Indeksa

Naziv indeksa: Indeks preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske;
Skrraćeni naziv: ERS10;
Oznaka indeksa: ERS10;
Početak računanja: 01.01.2006. godine;
Početna vrijednost: 1.000,00 poena;

2. Sastav indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske (ERS10)

- (1) U ERS10 mogu biti uvrštene akcije preduzeća iz sistema Elektroprivrede Republike Srpske koje se bave proizvodnjom i distribucijom Električne energije.
- (2) U ERS10 je uvršteno 10 preduzeća, od čega 5 preduzeća za distribuciju električne energije, 3 hidroelektrane i 2 rudnika i termoelektrane.
- (3) Sastav i učešće u ERS10 na dan formiranja indeksa:

Oznaka HOV	Emitent	Broj HOV	Cijena (01.01.06)	Tržišna kapitalizacija	Učešće % (01.01.06)
EDPL-R-A	ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	15.795.899	0,37	5.844.483	0,71%
EKBL-R-A	ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	92.276.622	0,332	30.635.839	3,71%
EKHC-R-A	ELEKTROHERCEGOVINA AD TREBINJE	20.048.466	0,25	4.972.020	0,60%
ELBJ-R-A	ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELJINA	38.486.953	0,40	15.394.781	1,87%
ELDO-R-A	ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	31.117.961	0,375	11.669.235	1,42%
HEDR-R-A	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠ.	441.955.312	0,60	265.173.187	32,16%
HELV-R-A	HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD M. G.	102.354.487	0,60	61.412.692	7,45%
HETR-R-A	HIDROELEK. NA TREBIŠNJICI AD TREB.	385.164.196	0,801	308.516.521	37,41%
RITE-R-A	R I TE GACKO AD GACKO	379.959.879	0,20	75.991.976	9,21%
RTEU-R-A	R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	256.013.165	0,18	45.058.317	5,46%
Ukupno				824.669.051	100,00%

3. Tip Indeksa

- (1) ERS10 je težinski indeks, što znači da je učešće pojedinih akcija u ERS10 određeno tržišnom kapitalizacijom tog emitenta;
- (2) ERS10 je cjenovni (price index) i ne uključuje isplatu dividende u novcu;

4. Formula za izračunavanje vrijednosti indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske (ERS10)

- (1) ERS10 se izračunava po formuli:

$$ERS10 = \frac{\sum_{i=1}^n p_{i,t} * q_{i,R}}{\sum_{i=1}^n p_{i,0} * q_{i,R}} * 1.000 * C_T$$

gdje je:

- i = 1, ..., n;
- n = broj emitenata uvrštenih u ERS10 (10);
- t = dan trgovanja;
- R = dan formiranja ili revizije ERS10;
- T = trenutak prije početka računanja ERS10 po novom sastavu;
- $p_{i,t}$ = prosječna cijena akcije emitenta *i* na dan t;
- $p_{i,0}$ = bazna cijena akcije emitenta *i* (cijena na dan formiranja/revizije ERS10);
- $q_{i,R}$ = broj akcija emitenta *i*;
- C_T = korekcionni faktor za osiguranje kontinuiteta ERS10;

(2) Vrijednost ERS10 se može prikazati i na sljedeći način:

$$ERS10 = \frac{\text{trenutna tržišna kapitalizacija ERS10}}{\text{bazna tržišna kapitalizacija ERS10}} * 1.000 * C_T$$

5. Revizija indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske (ERS10)

- (1) Reviziju ERS10, vrši Komisija za formiranje i reviziju indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske (ERS10), koju bira Upravni odbor Banjalučke berze i koju mogu da čine zaposleni na berzi, brokeri, istaknuti stručnjaci, itd.
- (2) Promjenu »Metodologije za formiranje, računanje i reviziju indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske (ERS10) vrši Komisija za formiranje i reviziju ERS10.

5.1 Redovne revizije

- (1) Redovne revizije indeksa se vrše dva puta godišnje na dan poslednjeg dana treće sedmice u maju i novembru. Revizija se vrši na osnovu podataka o trgovanju na berzi iz šestomjesečnog perioda koji završava poslednjeg dana mjeseca koji prethodi reviziji.

5.2. Vanredne revizije

- (1) Vanredne revizije se mogu vršiti ukoliko dođe:
 - 1) Do isključivanja akcija, koje ulaze u sastav ERS10, sa Banjalučke berze;

- 2) Do stečaja ili likvidacije emitenta čije su akcije uvrštene u ERS10;
- 3) Do povećanja ili smanjenja broja akcija za više od 10%, od ukupnog broja emisije akcija emitenta koji ulazi u sastav ERS10;
- 4) Vanredna revizija se može vršiti i u drugim slučajevima kada Komisija za formiranje i reviziju ERS10 ocijeni da je neophodno da se vrši revizija.

5.3. Revizije ERS10 ukoliko dođe do promjene broja akcija emitenta koji ulazi u sastav ERS10

- (1) Ukoliko dođe do povećanja (smanjenja) broja akcija emitenta čije akcije ulaze u sastav ERS10 vrši se vanredna revizija pri kojoj se povećava (smanjuje) broj akcija emitenta u ERS10, odnosno u ERS10 se uvrštava stvarni broj akcija emitenta koji ulazi u sastav ERS10.
- (2) Pri tome se bazna cijena akcija, u formuli za računanje ERS10, kod koje je došlo do (povećanja) smanjenja broja akcija, revidira prema sljedećoj formuli:

$$\text{bazna cijena} = \frac{\text{broj akcija prije povećanja (smanjenja) broja akcija} \times \text{tržišna cijena na dan revizije}}{\text{broj akcija poslije povećanja (smanjenja)}}$$

- (3) S toga će se ERS10 povećati (smanjiti) prema sljedećoj formuli:

$$\text{Promjena vrijednost ERS10} = \frac{\text{postotak učešća emitenta u ERS10 na dan revizije} \times \text{postotak povećanja (smanjenja) broja akcija}}{\text{postotak povećanja (smanjenja) broja akcija}}$$

- (4) Vanredna revizija zbog dividendne emisije akcija vrši se zadnjeg dana trgovanja sa pravom na dividendu (nakon trgovine) ili ukoliko taj dan nije određen isti dan kada se i povećava broj akcija u berzanskom sistemu trgovanja (BST-u).

6. Kontinuitet vrijednosti ERS10

- (1) Kontinuitet ERS10 ukoliko dođe do promjene sastava ERS10 se osigurava pomoću korekcionog faktora C_T čija je početna vrijednost $C_0 = 1$. Vrijednost korekcionog faktora nakon revizije ERS10 se računa prema sljedećoj formuli:

$$C_T = C_{T-1} * \frac{\text{Vrijednost ERS10 prije revizije na kojoj je došlo do promjene sastava Indexa}}{\text{Vrijednost ERS10 nakon revizije na kojoj je došlo do promjene sastava Indexa}}$$

7. Objavljivanje i računanje ERS10

- (1) Vrijednost ERS10 se objavljuje preko berzanskog sistema trgovanja (BST) Banjalučke berze, preko internet stranice Banjalučke berze (www.blberza.com), uz objavljivanje kursne liste u pisanim i elektronskim medijima i kroz druga saopštenja za javnost.

- (2) ERS10 se računa u realnom vremenu, odmah nakon sklapanja poslova, u berzanskom sistemu trgovanja. Vrijednost ERS10 se računa na dva decimalna mjesta, a pored vrijednosti objavljuje se iznos za koji se ERS10 promijenio (u apsolutnom i relativnom iznosu).
- (3) ERS10 se računa od 1.1.2006. godine uz početnu vrijednost od 1.000,00. Nakon revizije ERS10 u kojoj je došlo do promjene sastava ERS10, vrijednost ERS10 sa novim sastavom se počinje računati od prvog narednog dana trgovanja od dana revizije ERS10.
- (4) Nakon izvršenih vanrednih i redovnih revizija ERS10, Komisija za formiranje i reviziju ERS10 obavještava članove i javnost o reviziji ERS10 najkasnije narednog dana od dana revizije.
- (5) Metodologija za formiranje, računanje i reviziju indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske (ERS10) stupa na snagu 15.11.2007.

8. Sastav i učešće u ERS10 na dan 15.11.2007.godine

Oznaka HOV	Emitent	Broj HOV	Cijena (15.11.07)	Tržišna kapitalizacija	Učešće % (15.11.07)
EDPL-R-A	ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	15.795.899	3,84	60.656.252	2,42%
EKBL-R-A	ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	92.276.622	2,40	221.463.893	8,83%
EKHC-R-A	ELEKTROHERCEGOVINA AD TREBINJE	20.048.466	2,00	40.096.932	1,60%
ELBJ-R-A	ELEKTRO-BIJELJINA AD BIJELJINA	38.486.953	2,25	86.595.644	3,45%
ELDO-R-A	ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	31.117.961	2,25	70.015.412	2,79%
HEDR-R-A	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠ.	441.955.312	1,19	525.926.821	20,97%
HELV-R-A	HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD M. G.	102.354.487	2,79	285.569.019	11,38%
HETR-R-A	HIDROELEK. NA TREBIŠNJICI AD TREB.	385.164.196	1,56	600.856.146	23,95%
RITE-R-A	R I TE GACKO AD GACKO	379.959.879	0,816	310.047.261	12,36%
RTEU-R-A	R I TE UGLJEVIK AD UGLJEVIK	256.013.165	1,20	307.215.798	12,25%
Ukupno				2.508.443.178	100,00%

Komisija za formiranje i reviziju
indeksa preduzeća Elektroprivrede Republike Srpske
ERS10

1. Milan Božić
2. Darko Lakić
3. Nebojša Vuković