

progress

Rastuće tržište malih i srednjih poduzeća

ZA IZDAVATELJE

v.4.1.



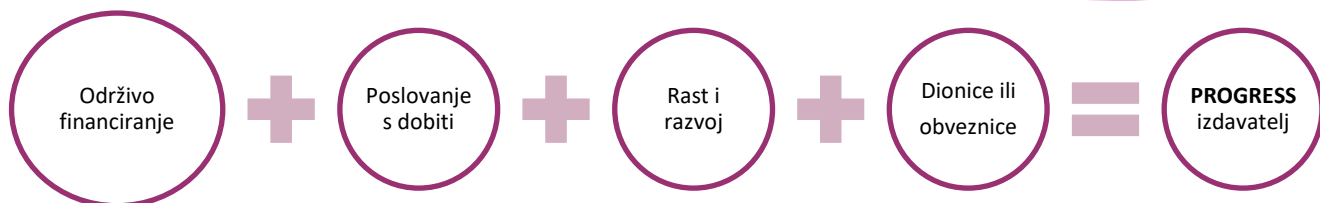
ZAGREBAČKA
BURZA

Zagreb Stock Exchange

Popis:
„Rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća u EU”
(SME Growth Market)

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg

O Progressu



Ne želite se više zaduživati?

Želite privući investitore?

Brzo rastete i treba vam dodatni kapital?

Imate viziju i planirate dugoročne projekte?

Tražite li način kako financirati novi proizvod ili projekt?

Želite li biti ispred konkurencije?

Zanima Vas akvizicija drugih poduzeća?

Želite li ostati većinski vlasnik?

Predajete li vlasništvo novoj generaciji?

Širite li svoje poslovanje na inozemstvo?

PROGRESS je multilateralna trgovinska platforma registrirana kao „rastuće tržište malih i srednjih poduzeća” kojom upravlja Zagrebačka burza d.d., ponajprije namijenjena prikupljanju kapitala za mala i srednja poduzeća. Zagrebačka burza d.d. među prvim zemljama u okruženju razvila je ovakvu platformu za financiranje malih i srednjih poduzeća omogućavajući lakši pristup financiranju putem tržišta kapitala, uključujući pristup kapitalu i kreditnim instrumentima. Ova inicijativa izuzetno je bitna jer upravo mala i srednja poduzeća, koje čine većinu svih privatnih privrednih subjekata u Hrvatskoj, imaju znatno otežan pristup financiranju, posebno nakon financijske krize. Poduzeća koja se odluče za izlazak na burzu uz nov način financiranja imat će i mnoge druge koristi poput veće vidljivosti, boljeg kreditnog rejtinga i lakšeg prijenosa vlasništva. Poduzećima će kroz proces primanja u trgovinu pomagati ovlašteni savjetnici **PROGRESS** tržišta. Savjetnici će pružiti savjetodavnu podršku, pripremati će poduzeće za ispravno funkcioniranje prije i poslije primanja u trgovinu, te će voditi poduzeće kroz izvršavanje obveza **PROGRESS** tržišta.

Pokretanje **PROGRESS** tržišta podržala je Europska banka za obnovu i razvoj putem svog Technical Cooperation Funda, a predstavljanje **PROGRESS** tržišta održano je u suradnji sa Hrvatskom gospodarskom komorom.

Obveze: prije i poslije



1. Informiranje o projektu kod ovlaštenih savjetnika ili Zagrebačke burze d.d.
2. Prikupljanje ponuda od ovlaštenih savjetnika
3. Odabir i ugovaranje uvjeta sa savjetnikom
4. Analiza: poslovanje poduzeća, procjena vrijednosti, *due diligence*
5. **Za postojeća dionička društva, bez prikupljanja dodatnog kapitala:**
 - I. Društvo mora imati min. 10% dionica koje distribuira javnosti
 - II. Sazivanje glavne skupštine
 - III. Izmjena statuta: odredba o povlačenju dionica s Progress tržišta
 - IV. Pravo: upis izmjena statuta u sudski registar
6. **Za društva koja žele prikupiti novi kapital:**
 - I. Planiranje: odabir načina financiranja (dionice ili obveznice), izrada plana ulaganja i cijene emisije vrijednosnih papira
 - II. Vlasništvo: oblikovanje nove vlasničke strukture (dionice), određivanje distribucije javnosti (dionice)
 - III. Pravo: preoblikovanje u dioničko društvo (dionice) i priprema pravnih akata (statut)
7. Tržište: ispitivanje tržišta, predstavljanje kompanije investitorima, *road-show*
8. Prikupljanje novog kapitala:
 - I. Odabir aranžera IPO-a: otvara i vodi knjigu dionica/obveznica, vodi knjigu ponuda
 - II. Upis dionica/obveznica i uplata financijskih sredstava investitora
 - III. Provođenje upisa temeljnog kapitala na Trgovačkom sudu (dionice) i u SKDD-u

Obveze: prije i poslije



II

9. Priprema dokumenta za primanje u trgovinu ili IPO (savjetnik) sukladno članku 9. i članku 13. Pravila Progress tržišta
 - I. Pristupni dokument
 - II. ili sažetak pristupnog dokumenta, Prospekt, EU prospekt za rast, Informacijski dokument

(za više informacija: Pravila Progress tržišta i Pravilnik o obliku i sadržaju pristupnog dokumenta za primanje vrijednosnih papira u trgovinu na Progress tržište)
10. Priprema financijskih i revizorskih izvještaja
11. Predaja dokumentacije (izdavatelj):
 - I. Zahtjev za primanje vrijednosnih papira na Progress tržište
 - II. Pristupni dokument ili dokument iz čl.9 Pravila Progress tržišta
 - III. Potvrda o uplati naknade za obradu zahtjeva
 - IV. Ugovor o primanju VP na Progress tržište
 - V. Osnivački akt i Statut izdavatelja
 - VI. Ugovor sklopljen između izdavatelja i savjetnika
12. Odluka Burze u roku 30 dana od zaprimanja urednog zahtjeva
13. Plaćanje naknade za primanje u trgovinu
14. Početak trgovanja

Obveze: prije i poslije



III

1. Objavljivanje točnih, potpunih i pravovremenih informacija
 - I. Periodične (stalne) informacije - informacije koje se objavljuju u točno određenim vremenskim razdobljima
 - financijske informacije (godišnji, polugodišnji izvještaji i ostale financijske informacije)
 - II. Tekuće (ad hoc) informacije – informacije koje se objavljuju u određenom roku nakon njihovog nastanka
 - promjene u glasačkim pravima
 - stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica i ostale povezane informacije
 - promjene broja dionica s pravom glasa i/ili broja glasačkih prava iz tih dionica
 - promjene u vezi s pravima iz izdanih vrijednosnih papira
 - održavanje skupštine dioničara i imatelja dužničkih vrijednosnih papira
 - povlaštene informacije
 - transakcije rukovoditelja

(za više informacija: Pravila Progress tržišta (dio Obveze nakon primanja vrijednosnih papira u trgovinu na Progress tržište)

2. Transparentnost poslovanja
3. Jednostavnije prikupljanje NOVOG kapitala
4. Lakše zaduživanje kod banaka (bolji *debt-equity ratio*)
5. Plaćanje godišnje naknade: Burza, SKDD

Uvjeti za izdavatelje

	PRIMANJE DIONICA	PRIMANJE OBVEZNICA
Dioničko društvo	DA	Nije preduvjet
Izmjena statuta	DA	NE
Godišnji financijski izvještaj	Revidirano <i>(FI+Revizorski izvještaj)</i>	Revidirano <i>(FI+Revizorski izvještaj)</i>
Polugodišnji financijski izvještaj	Nerevidirano; ako je prošlo više od 9 (osam) mjeseci od završetka poslovne godine u trenutku podnošenja zahtjeva	Nerevidirano; ako je prošlo više od 9 (osam) mjeseci od završetka poslovne godine u trenutku podnošenja zahtjeva
Distribucija javnosti	Min. 10%	100%
Slobodno prenosiv	DA	DA
Nematerijalizirani oblik	Upis u SKDD	Upis u SKDD
Osigurana namira	Uključeno u SKDD	Uključeno u SKDD
Obvezan savjetnik	DA, 2 godine	DA, 2 godine
Mogućnosti Progress tržišta	Samo trgovina (tehničko primanje u trgovinu) Prikupljanje kapitala (IPO, SPO)	Samo trgovina Prikupljanje kapitala
Prijenos vlasništva	DA	NE
Pristupni dokument	DA	DA
Sažetak pristupnog dokumenta	U slučaju da društvo već ima vrijednosnice na drugom uređenom tržištu /platformi koja podliježe Uredbi (EU) 2017/565	
Kategorizacija MSP za dionička društva	Za društva čijim se dionicama trguje: tržišna kapitalizacija manja od 200.000.000 EUR (ZTK čl. 351 i EU 2014/65)	
Kategorizacija MSP za društva čijim se dionicama NE trguje	barem dva od sljedeća tri kriterija: prosječni broj zaposlenika u financijskoj godini manji je od 250, ukupni iznos bilance < 43 000 000 EUR, a godišnji neto prihod < 50 000 000 EUR.	
Društvo u stečaju	NE	
Preporučeni financijski rezultati društva	<i>Kapital + rezerve = 0,26 – 2.65 mln EUR</i> <i>Preporučeni godišnji prihodi = 2.65 mln EUR</i> <i>Preporučena neto dobit = 350 tis EUR za izdavanje dionica</i>	

Zagrebačka burza d.d. ističe kako obveze izdavatelja pobrojane u ovom dokumentu nisu isključive već su navedene primjera radi. Izdavatelj mora prilikom procjene radi li se o informaciji koja se neposredno na njega odnosi uzeti u obzir sve činjenice i događaje, koji sami po sebi ne znače da se u konkretnom slučaju radi o takvoj vrsti informacije, niti se podrazumijeva suprotno ako neka činjenica ili događaj nije navedena. Prilikom procjene treba uzeti u obzir specifične okolnosti svakog pojedinog slučaja i na izdavatelju je odgovornost procijeniti da li okolnost udovoljava uvjetima propisanim pozitivnim propisima. Sukladno navedenom, Zagrebačka burza d.d. ne odgovara iz bilo kojeg razloga, za bilo kakva potraživanja, gubitke, štetu, trošak ili izdatak bilo koje vrste koji bi proizlazili izravno ili neizravno iz ili u vezi s korištenjem informacija sadržanih u ovoj uputi ili oslanjanjem na iste pri donošenju odluka.

Progress tržište vs. Uređeno tržište

PROGRESS tržište je multilateralna trgovinska platforma (MTP) registrirana kao „rastuće tržište malih i srednjih poduzeća” kojom upravlja Zagrebačka burza d.d.

PROGRESS tržište ima niže zahtjeve u odnosu na Uređeno tržište, no izdavatelj mora objavljivati javnosti informacije koje služe zaštiti i povjerenju investitora.

Općenito		
Tema	PROGRESS	UREĐENO TRŽIŠTE
Zakon o tržištu kapitala	DA	DA
MiFID II <i>(Uredba EU 2017/565 i Direktiva 2014/65/EU)</i>	DA	DA
MAR <i>(Uredba EU 596/2014)</i>	DA	DA
Zakon o preuzimanju trgovačkih društava	NE	DA
Distribucija dionica javnosti <i>(Free float)</i>	10%	15%, 25% ili 35%
Prospekt koji odobrava regulator	NE	DA
Pristupni dokument koji NE odobrava regulator	DA	NE
Propisane informacije (Financijski izvještaji)		
Tema	PROGRESS	UREĐENO TRŽIŠTE
Objava godišnjeg financijskog izvještaja	DA, revidirano <i>(FI+Revizorski izvještaj)</i> rok 30.6. (NOVO!)	DA, revidirano <i>(FI+Revizorski izvještaj)</i> rok 30.4.
Objava polugodišnjeg financijskog izvještaja	DA, nerevidirano, rok 31.10. (NOVO!)	DA, <i>(FI+ međuizvještaj rukovodstva)</i> rok 30.9.
Objava kvartalnog financijskog izvještaja	NE (NOVO!)	DA (izdavatelji dionica) <i>(FI+ međuizvještaj rukovodstva)</i> rok 1M od isteka tromj.
Objava izvještaja u .xbl formatu	NE	DA

Zagrebačka burza d.d. ističe kako obveze izdavatelja pobrojane u ovom dokumentu nisu isključive već su navedene primjera radi. Izdavatelj mora prilikom procjene radi li se o informaciji koja se neposredno na njega odnosi uzeti u obzir sve činjenice i događaje, koji sami po sebi ne znače da se u konkretnom slučaju radi o takvoj vrsti informacije, niti se podrazumijeva suprotno ako neka činjenica ili događaj nije navedena. Prilikom procjene treba uzeti u obzir specifične okolnosti svakog pojedinog slučaja i na izdavatelju je odgovornost procijeniti da li okolnost udovoljava uvjetima propisanim pozitivnim propisima. Sukladno navedenom, Zagrebačka burza d.d. ne odgovara iz bilo kojeg razloga, za bilo kakva potraživanja, gubitke, štetu, trošak ili izdatak bilo koje vrste koji bi proizlazili izravno ili neizravno iz ili u vezi s korištenjem informacija sadržanih u ovoj uputi ili oslanjanjem na iste pri donošenju odluka.

Progress tržište vs. Uređeno tržište

Povlaštene i propisane informacije primjeri (PRIMJERI ZTK i MAR, Pravila Progress tržišta)*

Tema	PROGRESS	UREĐENO TRŽIŠTE
Poziv na Glavnu skupštinu s dnevnim redom i prijedlogom odluka	DA	DA
Odluke Glavne skupštine i informacije o odlukama Glavne skupštine	DA	DA
Sve promjene u svezi prava sadržanih u VP	DA	DA
Povećanje ili smanjenje temeljnog kapitala	DA	DA
Ostale korporativne akcije	DA	DA
Dostava informacija o isplata dividendi i prijedlozima odluka i odlukama Glavne skupštine	Novo! Korporativne akcije čl. 19.a	DA
Statusne promjene izdavatelja	DA	DA
Objava povlaštenih informacija	DA	DA
Popis upućenih osoba (Format Uredba EU 2022/1210_popis upućenih osoba)	DA, (NOVO: samo na zahtjev Regulatora, ne objavljuje se javno)	DA Kvartalno ili na zahtjev Regulatora, ne obavljuje se javno)
Transakcije rukovoditelja	DA	DA
Stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica	NE	DA
Kodeks korporativnog upravljanja- upitnik o usklađenosti i praksama upravljanja	NE	DA

*Zagrebačka burza d.d. ističe kako predmetni popis nije isključiv već je dan primjera radi, te kao takav ne predstavlja relevantnu osnovu za ocjenu predstavlja li informacija povlaštenu informaciju. Na izdavatelju je odgovornost prepoznati i prijaviti okolnosti za koje isti smatra da udovoljavaju uvjetima propisanim u čl. 7. Uredbe (EU) br. 596/2014. Sukladno navedenom, Zagrebačka burza d.d. neće se smatrati odgovornom niti prema izdavatelju niti prema trećoj osobi za bilo kakav propust izdavatelja u navedenom smislu.

Zagrebačka burza d.d. ističe kako obveze izdavatelja pobrojane u ovom dokumentu nisu isključive već su navedene primjera radi. Izdavatelj mora prilikom procjene radi li se o informaciji koja se neposredno na njega odnosi uzeti u obzir sve činjenice i događaje, koji sami po sebi ne znače da se u konkretnom slučaju radi o takvoj vrsti informacije, niti se podrazumijeva suprotno ako neka činjenica ili događaj nije navedena. Prilikom procjene treba uzeti u obzir specifične okolnosti svakog pojedinog slučaja i na izdavatelju je odgovornost procijeniti da li okolnost udovoljava uvjetima propisanim pozitivnim propisima. Sukladno navedenom, Zagrebačka burza d.d. ne odgovara iz bilo kojeg razloga, za bilo kakva potraživanja, gubitke, štetu, trošak ili izdatak bilo koje vrste koji bi proizlazili izravno ili neizravno iz ili u vezi s korištenjem informacija sadržanih u ovoj uputi ili oslanjanjem na iste pri donošenju odluka.

Savjetnici na Progress tržištu

Ovlašteni savjetnici **PROGRESS** tržišta društva su s iskustvom u investicijskom savjetovanju te poslovnom i financijskom upravljanju.

Zadatak ovlaštenih savjetnika jest da vode i savjetuju poduzetnike u njihovim prvim koracima na tržištu kapitala. Svi savjetnici na **PROGRESS** tržištu ovlašteni su od strane Zagrebačke burze d.d.

OVLAŠTENI SAVJETNICI (po abecednom redoslijedu)

ALCINA D.O.O.		
ALPHA CAPITALIS D.O.O.		
ASCENDANT D.O.O.	 	
BDO SAVJETOVANJE D.O.O.		
DENVES ADVISORY D.O.O.		
HITA VRIJEDNOSNICE D.D.		član
ICF D.D.		
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.		član
LOTI TRADING D.O.O.	LOTI TRADING D.O.O.	
MAZARS CINOTTI CONSULTING D.O.O.		
VOBCO D.O.O.		

Zagrebačka burza d.d. ističe kako obveze izdatelja pobrojane u ovom dokumentu nisu isključive već su navedene primjera radi. Izdatelj mora prilikom procjene radi li se o informaciji koja se neposredno na njega odnosi uzeti u obzir sve činjenice i događaje, koji sami po sebi ne znače da se u konkretnom slučaju radi o takvoj vrsti informacije, niti se podrazumijeva suprotno ako neka činjenica ili događaj nije navedena. Prilikom procjene treba uzeti u obzir specifične okolnosti svakog pojedinog slučaja i na izdatelju je odgovornost procijeniti da li okolnost udovoljava uvjetima propisanim pozitivnim propisima. Sukladno navedenom, Zagrebačka burza d.d. ne odgovara iz bilo kojeg razloga, za bilo kakva potraživanja, gubitke, štetu, trošak ili izdatak bilo koje vrste koji bi proizlazili izravno ili neizravno iz ili u vezi s korištenjem informacija sadržanih u ovoj uputi ili oslanjanjem na iste pri donošenju odluka.



ZAGREBAČKA BURZA D.D. PARTNER U SVIM FAZAMA RASTA

U Republici Hrvatskoj postoji jedno **uređeno tržište** kojim upravlja **Zagrebačka burza d.d.** kao tržišni operater. Na uređenom tržištu financijske instrumente mogu uvrstiti sva poduzeća koja imaju znanja i iskustva da samostalno djeluju na tržištu kapitala. Motivacija za kreiranjem **PROGRESS tržišta** Zagrebačke burze proizašla je iz želje da Zagrebačka burza aktivno pomogne razvoju hrvatskog gospodarstva te postane katalizator novog rasta i napretka.



Hrvatska mala i srednja poduzeća, iako čine većinu svih privatnih privrednih subjekata u zemlji te zapošljavaju najviše djelatnika, i u samom su vrhu EU u stvaranju dodane vrijednosti, još uvijek nisu dostigla razinu prije krizne 2008. godine zbog značajno otežanog pristupa financiranju, uključujući pristup kapitalu i kreditnim instrumentima. Poduzeća koja se nalaze u fazi intenzivnog rasta i razvoja osobito su osjetljiva. Brzorastuća poduzeća najčešće su odbijana od strane kreditnih institucija ili im se nude nepovoljniji uvjeti kreditiranja od onih za velike, zrele kompanije.



PROGRESS tržište može omogućiti **malim i srednjim** poduzećima priliku za rast kroz prikupljanje sredstava bez obveze povrata i prodaje većinskog udjela, uz širenje baze investitora, a time bi se poduzećima osigurala i veću vidljivost prema investicijskoj javnosti te lakši eventualni plasman novih vrijednosnih papira.

Za hrvatsko gospodarstvo to znači osiguranje kontinuiteta poslovanja tih poduzeća, svježi kapital potreban za rast i razvoj, potporu razvoju ekosustava malih i srednjih poduzeća kao osnove europskog i hrvatskog gospodarstva, smanjenje razine duga i veću financijsku stabilnost tih poduzeća, jačanje povjerenja investitora u mala i srednja poduzeća te mobiliziranje štednje.

Zagrebačka burza d.d.
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb

www.zse.hr
<https://progress.market/hr>

Tel: +385 1 4686 836
Mail: progress@zse.hr