

# Základní přehled korporátních akcí v Patria Finance

## Co jsou korporátní akce?

Jako korporátní akce se v investiční terminologii označují důležité události v životě firem, které mají zásadní vliv na jejich akcionáře, mohou předznamenat budoucí vývoj ceny akcií, často ovlivňují strukturu společnosti a mají vliv i na její budoucí hospodářské výsledky. Pro investory jsou to tedy zásadní události, které by měli sledovat, a kterým by měli co možná nejlépe rozumět.

Většina korporátních akcí se děje na základě rozhodnutí představenstva společnosti, některé jsou následně schvalovány valnou hromadou.

O většině korporátních akcí probíhajících u jimi držných akcií jsou klienti Patria Finance a.s. (dále jen Patria) informováni informačním e-mailem s detailním popisem dané korporátní akce v rozsahu, v jakém jsou Patrii informace poskytovány od depozitáře nebo custodiana. Detailní informace o dané korporátní akci klienti také naleznou v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Portfolio/Moje dividendy/Korporátní akce** (4. sloupec v tabulce u příslušné akcie).

Pokud si klienti nepřejí zasílat informace o korporátních akcích e-mailem, mohou si v nastavení svého účtu v obchodní aplikaci WebTrader zvolit vyloučení ze zasílání těchto emailů. Nastavení naleznete v sekci **Můj profil/Nastavení/Nastavení korporátních akcí**. Protože se ale často jedná o velmi důležité informace, doporučujeme si zasílání e-mailů o korporátních akcích ponechat aktivní.

## Základní dělení korporátních akcí

Korporátní akce se dají rozdělit podle toho, jestli má investor na výběr se dané korporátní akce zúčastnit či se jí účastní povinně z titulu toho, že danou akcii vlastní. Tímto způsobem tedy můžeme korporátní akce dělit na akce mandatorní, mandatorní s volbou a akce dobrovolné.

### 1. Mandatorní (povinné, nucené)

Jde o korporátní akce, které se stanou, ať už investor chce nebo nechce a na jejich průběh nemá žádný vliv. Zároveň není vyžadováno, aby na ně jakkoli reagoval. Těmito akcemi jsou zejména:

- ♦ **Hotovostní dividenda (cash dividend)** – jedná se o nejčastější korporátní akci. Klientovi je na jeho obchodní účet v Patrii vyplacena dividenda v hotovosti. Přehled vyplacených dividend najde klient v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Obchodování/Historie aktivity/Typ přehledu (Cash flow)/Druh platby**

**(Dividendy)** s příznakem „Výplata dividendy“. V podkladech pro daňové přiznání v sekci **Můj Profil/Podklady pro daňové přiznání** naleznete vyplacené dividendy v kategorii **Příjmy z kapitálového majetku podle §8 zákona o dani z příjmu** v reportu „**Dividendy**“.

- ♦ **Distribuce kapitálu (capital distribution)** – při této korporátní akci je klientovi do jeho portfolia dle objemu držených cenných papírů vložena hotovost. Na rozdíl od výplaty hotovostní dividendy je tato akce v přehledu Cash flow v obchodní aplikaci **WebTrader** označena jako „**Korporátní akce – vklad**“. V podkladech pro daňové přiznání v sekci **Můj Profil/Podklady pro daňové přiznání** naleznete tyto vklady v kategorii **Ostatní příjmy podle §10 zákona o dani z příjmu** v reportu „**Výpis vkladů peněz z korporátních akcií**“.
- ♦ **Změna obchodního názvu/tickeru/ISINu společnosti** – tyto korporátní akce klientům zpravidla Patria neoznamuje, neboť nemají na cenu akcií prakticky žádný vliv a od klientů není vyžadována žádná součinnost. Tato korporátní akce se v portfoliu klienta projeví pouze tak, že je původní název cenného papíru nahrazen názvem novým, to samé platí zpravidla o tickeru a ISINu.
- ♦ **Sloučení (merger, akvizice)** – při těchto korporátních akcích dochází ke sloučení dvou podobně velkých společností do jedné, kdy vzniká úplně nová společnost (merger) či k situaci, kdy větší společnost ovládne společnost menší, menší společnost zaniká a nadále společně existují pod původním názvem větší společnosti (akvizice). Klientům jsou v těchto případech zpravidla nahrazeny akcie původní společnosti za akcie společnosti nové v určitém poměru. V některých případech však nejsou připsány nové akcie, ale klientům je místo akcií odštěpené společnosti vyplacena hotovost (tzv. **cash merger**). V takovém případě je hotovost připsána s označením „**Korporátní akce – vklad**“.
- ♦ **Odštěpení (spin-off)** – v rámci této korporátní akce dochází k odštěpení části firmy. Investorovi jsou zpravidla na jeho obchodní účet nahrány nové akcie nově vzniklé firmy a hodnota akcií původní firmy zpravidla klesne o hodnotu její odštěpené části.
- ♦ **Štěpení akcií (split)** – k této korporátní akci zpravidla firmy přistupují proto, že se cena jejich akcií postupem času zvýšila natolik, že je již příliš vysoká pro retailové investory. Cílem je tedy cenu akcie snížit a zvýšit tak její atraktivitu pro drobné investory a zároveň její likviditu na trhu. Po štěpení se sníží cena akcie a odpovídajícím způsobem se navýší počet těchto akcií na trhu. Tržní kapitalizace společnosti přitom zůstane nezměněna. Klientovi se tedy odpovídajícím způsobem navýší počet akcií v portfoliu s proporcionálně nižší cenou.
- ♦ **Reverzní štěpení akcií (reverzní split)** – opačným případem oproti štěpení akcií je reverzní štěpení. To nastává ve chvíli, kdy je cena akcie naopak příliš nízká a společnost se rozhodne (nebo je k tomu donucena okolnostmi) navýšit cenu akcie a snížit odpovídajícím způsobem počet vydaných akcií. Tržní kapitalizace, jako v předchozím případě, zůstává stejná. K reverznímu štěpení mohou firmy přistupovat kvůli tomu, že jim díky nízké ceně hrozí vyřazení z obchodování na hlavním parketu

dané burzy. Tato korporátní akce není investory zpravidla hodnocena pozitivně a bývá často varovným signálem. V portfoliu klienta dojde ke snížení počtu těchto akcií s odpovídajícím navýšením ceny za akcii.

## 2. Mandatorní (povinné, nucené) s možností volby

U těchto korporátních akcií má investor na výběr z více možností, jakým způsobem se dané korporátní akce zúčastnit.

- ♦ **Opční dividenda (dividend option)** – u této korporátní akce má klient na výběr, zda využít vyplacení dividendy v hotovosti (většinou defaultní možnost) nebo si může zvolit vyplacení dividendy ve formě akcií dané společnosti. Klienti si mohou v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Můj profil/Nastavení/Nastavení korporátních akcií** zvolit, jakým způsobem má být k těmto korporátním akciím přistupováno, tedy zda si klient přeje u těchto korporátních akcií vyplácet dividendu v hotovosti či ve formě akcií. Tato volba se pak bude u těchto korporátních akcií automaticky uplatňovat, pokud klient nezvolí jinak. Pokud by klient chtěl u konkrétní akcie změnit možnost výplaty dividendy, ale ponechat defaultní nastavení, může tak učinit u dané akcie v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Portfolio/Moje dividendy/Korporátní akce** (4. sloupec v tabulce u příslušné akcie).
- ♦ **Reinvestice dividend (dividend reinvestment)** – tato korporátní akce je velmi podobná akci opční dividenda. Klient má opět na výběr vyplacení dividend buď v hotovosti nebo její reinvestice do cenných papírů dané společnosti. V některých případech není u této korporátní akce však dopředu znám poměr připsání akcií, protože emitent nejprve shromáždí požadavky investorů na emisi nových akcií a následně akcie za tuto hotovost nakoupí.

## 3. Dobrovolné

Poslední kategorií korporátních akcií jsou akce dobrovolné. Oproti předchozím dvěma kategoriím je na investotorovi, zda se dané korporátní akce bude nebo nebude chtít zúčastnit. Při nahrání těchto korporátních akcií do aplikace **WebTrader** je přednastavena volba „Žádná akce“, protože Patria nemůže předjímat za klienta, jaké kroky chce podniknout.

- ♦ **Úpis akcií (right issue)** – jde o nabídku emitenta na úpis nových akcií za zpravidla výhodnější cenu, než je aktuální tržní cena. Klientovi jsou v obchodní aplikaci **WebTrader** do jeho portfolia nahrána práva (buď obchodovatelná nebo neobchodovatelná) na úpis nových akcií. Pokud jde o práva neobchodovatelná, klient má dvě možnosti. Korporátní akce se nezúčastnit, v tu chvíli nemusí nic dělat, o vše se postará defaultní volba „Žádná akce“, nebo se akce zúčastnit, v tu chvíli je potřeba, aby v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Portfolio/Moje dividendy/Korporátní akce** (4. sloupec v tabulce u příslušné akcie) přes proklik „Úpis akcií“ zvolil možnost „Uplatnění“. Aby se taková operace provedla, musí mít klient k danému obchodnímu dni, který je v detailu korporátní akce

specifikován, na účtu dostatek prostředků v měně transakce, nebo v případě, že nemá dostatek prostředků v dané měně, ale má dostatek prostředků v jiné měně, mít povolenou volbu **Automatické měnové konverze (Můj profil/Nastavení/Produkty a oprávnění/Automatická měnová konverze – Aktivní)**.

Pokud se jedná o práva obchodovatelná, má klient ještě další dvě možnosti. Může daná práva prodat za aktuální tržní cenu v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Portfolio** přes tlačítko **P** u daného práva (většinou nazváno názvem dané akcie se slovem RIGHT). Klient se ale může i rozhodnout upsat více akcií, než k čemu ho opravňují jím vlastněná práva. V tom případě může na trhu práva dokoupit za aktuální tržní cenu přes tlačítko **N** a poté uplatnit jak původně nahaná, tak nově nabytá práva najednou v obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Portfolio/Moje dividendy/Korporátní akce** (4. sloupec v tabulce u příslušné akcie) přes proklik „Úpis akcií“ zvolil možnost „Uplatnění“.

U obchodovatelných práv tedy hrozí jedno riziko. **Pokud klient neprovede ve stanovené lhůtě žádnou akci, tedy ani neuplatní právo upsat nové akcie, ani práva neprodá, hodnota práv mu po stanovené době propadne.**

- ♦ **Odkup akcií (buyback tender offer/repurchase offer)** – při této korporátní akci nabízí emitent či třetí strana odkup cenného papíru za zpravidla výhodnější cenu, než je jeho aktuální tržní cena. Jako u všech ostatních korporátních akcií se jí klient může zúčastnit přes obchodní aplikaci **WebTrader** v sekci **Portfolio/Moje dividendy/Korporátní akce**.
- ♦ **Výměna cenných papírů (exchange offer)** – v rámci této korporátní akce nabízí emitent nebo třetí strana investorovi výměnu stávajících cenných papírů za jiné cenné papíry či za hotovost nebo kombinaci obojího. Každá taková korporátní akce je unikát a je třeba pečlivě číst, co se investorovi v rámci dané korporátní akce nabízí.

## Závěrem

Kromě výše popsaných se mohou vyskytnout i další korporátní akce, které ale nejsou tak časté. Některé vznikají jejich kombinací, takže často platí, že co korporátní akce, to originál. Patria Finance dělá vše pro to, aby její klienti dostali ke každé korporátní akci veškeré potřebné informace. I tak se ale může stát, že z informačního e-mailu či z textace u konkrétní korporátní akce v aplikaci **WebTrader** není na první pohled jasné, jak se má klient zachovat. Pokud budete mít jakékoli nejasnosti či otázky, můžete nás kontaktovat telefonicky v pracovní dny od 9 h do 17 h na lince VIP Customer care **221 424 142** nebo e-mailem na adrese [patria@patria.cz](mailto:patria@patria.cz).