

## **Metodika výpočtu průměrné ceny obchodů za období 6 měsíců**

## Metodika výpočtu průměrné ceny obchodů za období 6 měsíců

### Postup Centrálního depozitáře cenných papírů (CDCP) při výpočtu průměrné ceny z obchodů kótovanými účastnickými cennými papíry za období šesti měsíců (podle § 43 odst. 3 zákona č. 104/2008 Sb. o nabídkách převzetí, v platném znění)

Při výpočtu průměrné ceny z obchodů kótovanými účastnickými cennými papíry za období šesti měsíců CDCP navázal na metodiku uplatňovanou Střediskem cenných papírů a v plném rozsahu ji implementoval.

S účinností od 1. dubna 2008 se definuje v § 43 odst. 3 zákona č. 104/2008 Sb., jakým způsobem dochází ke stanovení výše protiplnění v povinné nabídce převzetí v případě, že nejde stanovit prémiovou cenu. V takových případech musí výše protiplnění odpovídat alespoň váženému průměru z cen, za které byly uskutečněny obchody s předmětnými účastnickými cennými papíry na regulovaném trhu v době 6 měsíců před vznikem nabídkové povinnosti (dále jen „průměrná cena“).

Při stanovení této průměrné ceny postupuje CDCP takto:

1. Výpočet se provádí ke dni stanovenému v žádosti (dále jen „požadovaný den výpočtu“); tímto dnem může být nejdříve 1. duben 2008 a nejpozději den doručení žádosti. Je-li požadován výpočet k určitému budoucímu datu, hledí se na žádost, jako by byla podána v požadovaný den výpočtu.
2. Při výpočtu se předpokládá, že požadovaný den výpočtu je dnem vzniku povinnosti učinit nabídku převzetí, tj. že následuje po dni, v němž povinná osoba získala nebo překročila podíl na hlasovacích právech, který jí umožňuje ovládnout cílovou společnost. Období šesti měsíců předcházejících požadovanému dni výpočtu, za které se výpočet provádí (dále jen „rozhodné období“) se tedy stanoví tak, že pro požadovaný den výpočtu D.M., kde D je pořadové číslo dne v měsíci a M je pořadové číslo měsíce v roce, je:
  - a) prvním dnem rozhodného období den D v měsíci o šest měsíců předcházejícím; pokud má počáteční měsíc méně než D, začíná rozhodné období jeho posledním dnem,
  - b) posledním dnem rozhodného období je den předcházející požadovanému dni výpočtu.
3. Výpočet se provádí za účastnické cenné papíry (akcie, zatímní listy, opční listy, vyměnitelné dluhopisy), které jsou k rozhodnému dni:
  - a) přijaty k obchodování alespoň na jednom regulovaném trhu v České republice, tj. mají charakter kótovaného cenného papíru a
  - b) vedeny v evidenci SCP nebo v centrální evidenci cenných papírů, tj. mají povahu zaknihovaného nebo imobilizovaného cenného papíru podle příslušných ustanovení zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.
4. Průměrná cena je počítána vždy jednotlivě za konkrétní titul cenného papíru, definovaný identifikačním kódem ISIN. Pokud pro daný ISIN není k požadovanému dni výpočtu k dispozici šestiměsíční řada údajů, protože byl ISIN zaveden až v průběhu rozhodného období, provede se výpočet v rozsahu disponibilních dat.
5. Do výpočtu se zahrnou všechny obchody, které byly s daným cenným papírem uskutečněny v rozhodném období na regulovaných trzích v České republice, přičemž uskutečněním obchodu se rozumí nikoli uzavření kontraktu, ale jeho vypořádání prostřednictvím registrace převodu ve SCP nebo od okamžiku zahájení činnosti CDCP v centrální evidenci cenných papírů; pro zařazení obchodu do výpočtu je tedy rozhodující, zda datum registrace úplatného převodu (obchodu) v SCP nebo v centrální evidenci spadá do rozhodného období.
6. Výpočet se provádí na základě údajů o cenách, za které byly cenné papíry převedeny na regulovaném trhu, obsažených v příkazech k zápisu úplatného převodu do evidence, předaných regulovanými trhy.
7. Vahou se pro výpočet průměru ceny rozumí počet převedených (zobchodovaných) cenných papírů (jde tedy o průměrnou cenu vztaženou na jeden cenný papír).

Výpočty jsou prováděny ve dvou krocích

1. V prvním kroku jsou denně pro každý ISIN splňující výše uvedené podmínky sumarizovány počty převedených cenných papírů a celkový objem obchodů na regulovaných trzích v ČR, a to podle vzorců (1) a (2):

$$N_{i,d} = \sum_o n_{o,i,d} \quad (1)$$

$$O_{i,d} = \sum_o c_{o,i,d} n_{o,i,d} \quad (2)$$

kde  $c_{o,i,d}$  a  $n_{o,i,d}$  jsou cena a počet cenných papírů v den  $d$  pro ISIN  $i$  a obchod  $o$ .

Vypočtené dvojice hodnot  $O_{i,d}$  a  $N_{i,d}$  pro každou emisi  $i$  a den  $d$  jsou denně ukládány.

2. Ve druhém kroku je na základě podané žádosti vypočtena průměrná cena za rozhodné období odpovídající v žádosti požadovanému dni výpočtu, a to podle vzorce (3):

$${}^6C_i = \frac{\sum_d O_{i,d}}{\sum_d N_{i,d}} \quad (3)$$

V Praze dne 7. července 2010

Ing. Helena Čacká,

generální ředitelka Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s.