



Cenné papíry v NOZ

Josef Kotásek

Literatura



- Kotásek, Pihera, Pokorná, Vitek. Právo cenných papírů. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2014. s. 117-220. ISBN 978-80-7400-515-2.

Přímé dopady NOZ u cenných papírů



- Zrušena „ústava cenných papírů“ - CenP, zák. č. 591/1992 Sb. (ve znění novel)
- Nově úprava některých typů CP plus nové CP (ZOK, NOZ)
- NOZ: kupón (§ 523), náložný list (§ 2572), skladištní list (§ 2417)

Cenný papír – dosavadní pojetí



- Dopusud absence legální definice (rezortně OSŘ, DevZ)
- Doktrína
 - Listina či její substitut v podobě evidence
 - Inkorporace práva
 - Právo vtělené do nosiče má povahu soukromého majetkového práva
 - Těsné sepětí s nosičem (relativní)
 - Zdánlivé obtíže s deklaratorními CP

Definice CP v NOZ



§ 514

Cenný papír je listina, se kterou je právo spojeno takovým způsobem, že je po vydání cenného papíru nelze bez této listiny uplatnit ani převést.

Přiznaná inspirace Švýcarskou úpravou



§ 965 OR

„Wertpapier ist jede Urkunde, mit der ein Recht derart verknüpft ist, dass es ohne die Urkunde weder geltend gemacht noch auf andere übertragen werden kann“.

Švýcarská definice je konsistentní s úpravou převodu CP



967 odst. 1 OR:

„Zur Übertragung des Wertpapiers zu Eigentum oder zu einem beschränkten dinglichen Recht bedarf es in allen Fällen der Übertragung des Besitzes an der Urkunde“.

Nekorektní definice CP I



K převodu cenných papírů na jméno (papírů au nom, rektapapírů) dochází dle NOZ již samotnou smlouvou.

srov. § 1103 odst. 3 NOZ

Dokonalé cenné papíry



- Skriptury (tzv. dokonalých cenných papírů) skutečně představují inkorporaci, tj. zvěcnění určitého práva.
- převod práva vyžaduje nakládání s listinou, „*das Recht aus dem Papier folgt dem Recht am Papier*“ (právo z papíru následuje právo k papíru). Skriptury se proto také označují jako cenné papíry veřejné víry (*Wertpapiere öffentlichen Glaubens*).
- Právo z cenného papíru se nabývá tak, jak ztělesněno listinou (právo sleduje osud listiny), což umožňuje novému vlastníkovi získat dle okolností lepší právní postavení, než měl převodce.
- Mezi skriptury patří cenné papíry s formou na řad či na doručitele (k formě srov. komentář k § 518 NOZ). Právě tyto listiny lze také bez obtíží zařadit mezi hmotné věci ve smyslu § 496 odst. 1 NOZ.

Nedokonalé cenné papíry



- K převodu cenných papírů na jméno (papírů au nom, rektapapírů) dochází dle nové české úpravy již samotnou smlouvou, srov. § 1103 odst. 3 NOZ.
- Převod rektapapírů je obecně možný, nevyžaduje se ale - jinak než je tomu ve švýcarském právu - předání listiny. Platí pak zásada, že „právo k papíru následuje právo z papíru“ („*Recht am Papier folgt dem Recht aus dem Papier*“), osud listiny tedy následuje inkorporované právo.
- Rektapapíry nejsou určeny k převodu, resp. převod u nich není podporován, chybí ochrana nového nabyvatele v rozsahu, jaký známe u zbylých dvou forem. Převést právo z cenného papíru lze po jeho vydání i bez listiny.
- Rektapapíry proto částí německé nauky nejsou vůbec považovány za pravé cenné papíry, ale toliko za listiny podobné cenným papírům („*wertpapierähnliche Urkunden*“).

Nekorektní definice CP II



- Při striktním pohledu by cenné papíry na jméno nespádaly pod legální vymezení cenného papír dle § 514 NOZ, neboť listina (přesněji řečno: její předání) není k jejich převodu potřeba.
- NOZ v dalších ustanoveních samozřejmě i papíry na jméno pojímá jako cenné papíry (srov. § 518)
- Doslovný výklad vede k nelogičnostem: mohli bychom např. konstruovat, že směnky a šeky na řad, které lze převést již jen podrubopisy, tj. ve formě a s účinky postoupení pohledávky, přestávají být cennými papíry?
- V kontextu dalších ustanovení o cenných papírech nezbývá než vycházet z širšího pojetí cenného papíru, které samozřejmě zahrnuje i cenné papíry na jméno, jakož i cenné papíry na řad, které lze převést již jen s účinky postoupení pohledávky.

Druhy (typy) cenných papírů



- Demonstrativní výčet v § 1 odst. 1 CenP:
 - akcie,
 - zatímní listy
 - poukázky na akcie, podílové listy,
 - dluhopisy, investiční kupóny,
 - kupóny,
 - opční listy,
 - směnky, šeky,
 - náložné listy, skladištní listy,
 - zemědělské skladní listy.

Druhy (typy) CP po rekodifikaci



- NOZ upravuje kupón (§ 523), skladištní list (§ 2417) a náložný list (§ 2572)
- ZOK - kmenové listy (§ 137 ZOK), akcie (§ 256 an. ZOK), zatímní listy (§ 285 ZOK) a opční listy (§ 295 an. ZOK); plus definice účastnických cenných papírů (§ 245 ZOK)
- směnky a šeky - zákon č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový, ve znění pozdějších předpisů
- dluhopisy - zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech
- zemědělské skladní listy – zák. č. 307/2000 Sb., o zemědělských skladních listech a zemědělských veřejných skladech (§ 4 cit. zákona)

Druhy (typy) CP po rekonstrukci II



- podílové listy – § 115 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
- nominálně je nadále součástí českého práva i investiční kupón (§ 22 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby)
- cestovní šek doposud upravený v § 720 obchodního zákoníku již není výslovně upraven
- další prameny: vyhlášené mezinárodní smlouvy (přeprava), konosamenty a další specifické druhy náložných či nákladních listů a obdobných dokumentů naplňujících znaky cenného papíru

Typy cenných papírů v NOZ



§ 515

Nevydal-li emitent cenný papír jako druh s náležitostmi zvlášť upravenými zákonem, musí listina určit alespoň odkazem na emisní podmínky právo, které je s cenným papírem spojeno, a údaj o emitentovi.

CP v návrhu novely CenP II

V § 4 odstavec 1: „(1) Nejde-li o CP uvedený v § 1 odst. 3 nebo neupravuje-li náležitosti cenného papíru jiný právní předpis, určí náležitosti cenného papíru emitent. Takový CP obsahuje alespoň a) označení, že jde o CP, pojaté do vlastního textu cenného papíru, b) označení formy cenného papíru a jméno nebo název prvního vlastníka, c) jméno nebo název emitenta a osoby, která má na základě CP plnit, je-li odlišná od emitenta, d) popis práv spojených s CP a podmínky jejich uplatnění, nebo alespoň odkaz, kde a jakým způsobem se lze s právy spojenými s CP a podmínkami jejich uplatnění seznámit, e) podpis emitenta a f) datum emise nebo den vydání CP.“.

Inominátní cenné papíry



Význam ustanovení § 515 NOZ spíše jen v potvrzení faktu, že lze emitovat nepojmenované CP.

Údaj o emitentovi a vtěleném právu, tedy dvě výslovně zmíněné náležitosti cenného papíru, sotva postačí k tomu, aby vlastník cenného papíru pojal alespoň elementární důvěru v takovou listinu.

Limity veřejného práva



- Vydávání či prodej nepojmenovaného cenného papíru může představovat porušení pravidel, které vyhražují přijímání vkladů od veřejnosti toliko bankám (§ 2 zákona o bankách), příp. vyhražují kolektivní investování investičním společností a investičním fondům (zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech)

Zdánlivé CP nebo inominační CP?



- Lze „překvalifikovat“ vadný cenný papír v inominační papír dle § 517 NOZ?
- Pokud má být vydán konkrétní typový cenný papír, a listina nevyhovuje co do náležitostí požadavkům zákona – lze vůbec uvažovat o nepojmenovaném cenné papíru?

Cenné papíry v NOZ



Všechny cenné papíry jsou pouze listinné

Není již možné rozlišovat cenné papíry podle podoby

Cenné papíry a zaknihované cenné papíry – nejde o podobu, ale samostatné věci

Imobilizované cenné papíry



Není dotčena možnost imobilizace cenného papíru dle § 2413 NOZ v rámci hromadné úschovy

Imobilizovaný cenný papír: Uschová-li cenné papíry do hromadné úschovy jejich emitent, je cenný papír vydán dnem, kdy **emitent předá listinu schovateli** ve prospěch jejího vlastníka jako prvního nabyvatele.

Na nabývání vlastnického práva k imobilizovanému cennému papíru podle § 2413 odst. 1 se použijí obdobně ustanovení o nabývání vlastnictví k zaknihovaným cenným papírům.

Možnosti dematerializace CP



- Srov. § 2413 NOZ
- V emisních podmínkách CP lze vyloučit právo vlastníků požadovat vydání cenných papírů z úschovy, do které byly cenné papíry emitovány.
- U hromadné listiny se nově připouští, aby bylo obchodováno i jen s podíly na této listině odpovídajícími jednotlivým cenným papírům, pokud byly cenné papíry imobilizovány (§ 524 odst. 3)
- Inspirace německým modelem, kdy jsou CP zpravidla ve formě jediné hromadné listiny nahrazující celou emisi při jejich vydání uloženy do úschovy a veškeré další převody se provádějí pouze jako změny zápisů v evidenci uschovatelů (v našem případě v rámci samostatné evidence).

Imobilizované akcie v ZPKT



- Srov. § 93a ZPKT
- Akciová společnost, jejíž stanovy to umožňují, může uzavřít smlouvu o úschově jí vydaných imobilizovaných akcií **pouze** s centrálním deponitářem, obchodníkem s cennými papíry oprávněným poskytovat investiční službu úschova a správa investičních nástrojů nebo se zahraniční osobou s obdobným předmětem činnosti, která je oprávněna poskytovat služby v České republice.
- Akcionáři **nemohou požadovat vydání imobilizovaných akcií** na majitele z hromadné úschovy.
- **Vynětí** imobilizovaných akcií na majitele z hromadné úschovy je přípustné pouze tehdy, dojde-li současně ke změně jejich formy nebo podoby anebo budou-li současně svěřeny do úschovy jinému schovateli.

Listinné cenné papíry v CenP



Kvalifikovaná podoba

- Faktické důvody
 - ✦ Šeky, bez bankovního formuláře nefunkční
- Právní důvody
 - ✦ V minulosti: Vyhláška č. 260/2004 Sb., o náležitostech technického provedení kótovaných listinných cenných papírů
 - ✦ Podmínky organizátorů regulovaného trhu

Hmotný substrát pro CP



- Podklad, jenž je schopen relativně stabilně zachytit text,
- má rub a líc a
- umožňuje připojit přívěsek (alonz).
- Zejména v angloamerické literatuře se často traduje případ *Board of -Inland Revenue v. Haddock*, kde se klíčovou otázkou stala přípustnost směnky vystavené na (živé) krávi – „Negotiable cow“.

Absurdní požadavky na CP



VS Praha 8 Cmo 337/2008


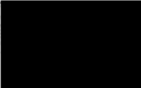

VS Praha 8 Cmo 84/2010



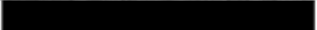


grafické členění listiny „zbytečně nepřehledné a nelogické, způsobuje rozložení uvedených náležitostí směnky do jednotlivých údajů, mezi nimiž chybí vzájemná vazba“

K tomu kritická poznámka:

[Co si osmý senát Vrchního soudu v Praze za rámeček nedá](http://www.lexforum.cz/348), <http://www.lexforum.cz/348>

Tenká linie....

číslo 1	V Praze <small>(datum a místo vystavení směnk)</small>	den 23. května 2006 <small>(měsíc slovy)</small>
	ZA TUTO VLASTNÍ SMĚNKU ZAPLATĚM	
komu: 	120 000,00 Kč	
slovy: StodvacettisícKorunčeských00	Místo proplacení	
Splatnost: _____		
Jméno (název, rozšíř.) adresy a podpis výstavce		

Směnka			
Za tuto směnku zaplatím "bez protestu"			
Místo a datum vystavení:	Měna:	Kč	Částka: = 66.660,- hal.
V: Olomouci	dne: 1. června 2006		
SLOVY: - šedesát šest tisíc šest set šedesát, Kč.			
Na řad:	Údaje splatnosti:	Den: 1. měsíc (slovy): ČERVENEC	rok: 2006
	Jméno výstavce:		
Místo platební: ZLÍN	Adresa trv. bydl. výstavce:		
			

Rámečky u ÚS



III. ÚS 3660/11

„solistikované zdůvodňování zjevné nespravedlnosti“

„Ústavní soud se pozastavuje nad změnou právního názoru Nejvyššího soudu, který v průběhu 24 hodin vydal dvě diametrálně odlišná rozhodnutí v obdobných věcech“

Nahrazení vlastnoručního podpisu na CP



§ 516 odst. 2 NOZ

Podpis emitenta na zastupitelném cenném papíru může být nahrazen jeho otiskem, pokud jsou na listině současně použity ochranné prvky proti jejímu padělání nebo pozměnění.

Nahrazení vlastnoručního podpisu v ObčZ



§ 40 odst. 3 OZ platí, že písemný právní úkon je platný, je-li podepsán jednající osobou; činí-li právní úkon více osob, nemusí být jejich podpisy na téže listině, ledaže právní předpis stanoví jinak. Podpis může být nahrazen mechanickými prostředky v případech, kdy je to obvyklé.

§ 561 NOZ

K platnosti právního jednání učiněného v písemné formě se vyžaduje podpis jednajícího. Podpis může být nahrazen mechanickými prostředky tam, kde je to obvyklé. Jiný právní předpis stanoví, jak lze při právním jednání učiněném elektronickými prostředky písemnost elektronicky podepsat.

Otisk podpisu



- Nová úprava výslovně aprobuje otisky podpisů, ovšem toto technické řešení limituje třemi předpoklady:
 - Jde o podpis emitenta a nikoliv tedy dalších osob, které by cenný papír podepisovaly v jiných právních pozicích.
 - Pouze zastupitelné cenné papíry (k tomu § 516 odst. 2 NOZ).
 - Listina obsahuje ochranné prvky proti padělání a pozměnění: nadále prostor k diskusím o dostatečnosti zvolených ochranných atributů. Povede možná opatrné emitenty k tomu, že buď konzervativně zvolí vlastnoruční podpisy či takové řešení, které bude zbytečně nákladné a zatíží celou emisi dodatečnými transakčními náklady.
- V souladu s obecnou úpravou, a tedy zcela nadbytečně, připouští náhradu podpisu člena či členů představenstva na akcii zákon o obchodních korporacích (srov. § 260 odst. 1 ZOK).

Zaknihované cenné papíry v NOZ



- Zaknihovaný cenný papír se považuje za věc v právním smyslu (§ 489),
- Věcí je vše, co je rozdílné od osoby a slouží potřebě lidí.
- Rozšířená definice věci v právním smyslu.
- Zatímco předchozí úprava (§ 1 odst. 2 CenP) pro úpravu zaknihovaných cenných papírů používala ustanovení o věcech movitých, za věci v právním smyslu je nepovažovala

Zaknihované cenné papíry nejsou cenné papíry!



- NOZ - § 525an.
- Nová koncepce zaknihovaných cenných papírů
- Zaknihované cenné papíry už nejsou CP se zvláštní podobou, ale zvláštní věci nehmotné podstaty, na něž se zásadně použije ustanovení o cenných papírech, pokud to nevyklučuje jejich povaha.
- Cennými papíry budou nově toliko listinné CP.
- Zaknihovaný cenný papír je veden v **centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů**, nestanoví-li právní předpis jinak.

Aplikace ustanovení o CP



- § 525 odst. 2 – falešná dichotomie?
- Ustanovení o cenných papírech se použijí i na zaknihované cenné papíry, ledaže to vylučuje jejich povaha, tento zákon nebo jiný právní předpis.
- o „ustanoveních o cenných papírech“, nikoli o „ustanoveních NOZ o cenných papírech“
- Literatura: i ustanovení zvláštních právních předpisů upravujících pojmenované cenné papíry je třeba použít na pojmenované zaknihované cenné papíry, pokud to povaha (pojmenovaných) zaknihovaných cenných papírů, NObčZ nebo tento zvláštní předpis nevylučuje.

Nezastupitelnost CP a ZaknCP



- § 516 NOZ u CP požaduje vydání v totožném druhu a formě stejným emitentem a totožnost práv z cenných papírů vznikajících.
- NOZ pro cenné papíry a zaknihované cenné papíry vylučuje jejich vzájemnou zastupitelnost.
- Přestože práva z cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru by měla být totožná, práva k nim se významně liší.
- NOZ v § 499 vyžaduje od zastupitelnosti také totožnost druhu věci – není splněno

Zaknihované cenné papíry a forma



- NOZ nevyjasnil spory, zda je stanovení formy u zaknihovaných CP nutné,
- a zda se v případě jejího nestanovení uplatní domněnky o formách či zda povaha zaknihovaných cenných papírů použití formy zcela vylučuje.
- Spíše ANO, určování formy zaknihovaných cenných papírů je nadbytečné, domněnky o formě se neaplikují
- Pokud emitent formu neurčí, jde o zaknihované cenné papíry bez formy.
- A akcií: zaknihované akcie formu mít mohou, ale nemusí.
- § 263 odst. 1 ZOK stanoví, že zaknihovaná akcie může mít obdobně jako (listinná) akcie formu na řad nebo na doručitele. Praktické u vinkulace: Nyní je možné veškeré zaknihované akcie omezit v převoditelnosti, přičemž se přiměřeně použijí ustanovení o omezení převoditelnosti akcií na jméno (§ 275 odst. 1 ZOK).

Transformace CP na ZaknCP a naopak



CP na ZaknCP - § 529-534

ZaknCP na CP - § 536-543

Vždy přiměřená aplikace u papírů vedených v samostatné evidenci – srov. § 535 a § 544

Forma cenného papíru



- Na doručitele (majitele)
- Na řad (ordrepapíry)
- Na jméno (rektapapíry)

Forma CP v NOZ

§ 518 (1) Cenný papír může mít formu cenného papíru na doručitele, na řad, nebo na jméno. (2) Obsahuje-li cenný papír jméno oprávněné osoby, má se za to, že se jedná o cenný papír na řad. Neobsahuje-li cenný papír jméno oprávněné osoby, platí, že se jedná o cenný papír na doručitele.

§ 1103 (1) Vlastnické právo k cennému papíru na doručitele se převádí smlouvou k okamžiku jeho předání. (2) Vlastnické právo k cennému papíru na řad se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jeho předání. O náležitostech rubopisu a jeho přijetí, jakož i o tom, kdo je z rubopisu oprávněn a jak toto oprávnění prokazuje, platí ustanovení právního předpisu upravujícího směňky; převodce cenného papíru však ručí za uspokojení práv z cenného papíru, jen je-li k tomu zvlášť zavázán. (3) Vlastnické právo k cennému papíru na jméno se převádí už samotnou smlouvou k okamžiku její účinnosti.

„Falešná hra zákonodárce“ v CenP



- § 3 III CenP: „Pokud právní předpis označuje cenný papír jako cenný papír na jméno a současně umožňuje jeho převod rubopisem, vztahují se na tento cenný papír ustanovení tohoto zákona upravující cenné papíry na řad“.
- Srov. § 156 ObchZ
- Nově ale § 263 ZOK – terminologický problém se vrací:
- (1) Akcie může mít formu cenného papíru na řad nebo na doručitele; to platí obdobně pro zaknihované akcie. (2) Akcie ve formě cenného papíru na doručitele se označuje jako akcie na majitele. Společnost může vydat akcie na majitele pouze jako zaknihovaný cenný papír nebo imobilizovaný cenný papír; to platí obdobně též pro změnu formy nebo podoby akcií. (3) Akcie ve formě cenného papíru na řad se označuje jako akcie na jméno.

Praktický význam formy – indosatář v. postupník (cesionář)

§ 11 ZSŠ

(1) Každou směnku, i když nebyla vystavena na řad, lze převést indosamentem (rubopisem).

(2) Pojal-li výstavce do směnky slova "nikoli na řad" nebo jinou doložku stejného významu, lze převést směnku jen ve formě a s účinkou obyčejného postupu (cesse).

§ 17 ZSŠ

Kdo je žalován ze směnky, nemůže činit majiteli námitky, které se zakládají na jeho vlastních vztazích k výstavci nebo k dřívějším majitelům, ledaže majitel při nabývání směnky jednal vědomě na škodu dlužníka.

Forma CP v NOZ II



- Novinka - zavedení dvou domněnek o formě, vyvratitelné i nevyvratitelné.
- Pokud zvláštní předpis nestanoví jinak, první ze zákonných domněnek v § 518 preferuje formu na řad (u listin se jménem prvního oprávněného), druhá domněnka pak **již nevyvratitelně** stanoví, že u listin bez údaje o jménu prvního nabyvatele jde o cenný papír s formou na doručitele.
- Řada otázek – jak tomu bude u CP, u nichž je forma cenného papíru jednoznačně vyžadována jako náležitost cenného papíru přímo v textu ?
- U skladištních či náložných listů a také u akcií a podílových listů je údaj o formě explicitně předepsán jako povinná náležitost!

Další praktické dopady



Změní se účinností NOZ odpověď na otázku, zda lze převádět postoupením pohledávky směnky, které rektadoložku neobsahují (běžné ordresměnky)?

Jde nadále o vylučující se způsoby převodu?

NS sp. zn. 29 Odo 1114/2004



„pro jednotlivé druhy cenných papírů se použije především úprava zvláštního zákona upravujícího příslušný druh cenného papíru, a nelze-li některé otázky řešit podle příslušného zákona, použije se úprava zákona o cenných papírech. [...] Z ustanovení § 18 zákona o cenných papírech vyplývá, že k převodu listinného cenného papíru na řad se kromě uzavření smlouvy o jeho převodu vyžaduje i rubopis. Z ustanovení § 18 a z poměru tohoto zákona k občanskému zákoníku tedy, za situace, kdy směnečný zákon neupravuje možnost převodu směnky na řad cessí, vyplývá, že směnku na řad smlouvou o postoupení pohledávky převést nelze.“

Vydání ve více stejnopisech



§ 522 NOZ

- (1) Je-li cenný papír vydán ve více stejnopisech, musí být stejnopisy v textu listiny číslovány, jinak se každý stejnopis považuje za samostatný cenný papír.
- (2) Bylo-li plněno na jeden stejnopis, zanikají práva ze všech ostatních stejnopisů.

Zbytečná úprava stejnopisů



S výhradou náložných listů lze dosti pochybovat o praktickém významu obecné úpravy stejnopisů; zejména u účastnických cenných papírů lze pak vůbec pochybovat o přípustnosti stejnopisů obecně.

Smysl zůstává u cizí směnky (akceptační a cirkulační stejnopis), která ovšem disponuje vlastní úpravou.

„Stejnopis“ akcie v § 543 ZOK



(1) Akcionář může požádat společnost o výměnu akcie, je-li poškozena tak, že některé údaje na ní uvedené nejsou čitelné, a o pravosti této akcie není pochyb.

(2) Společnost vymění akcii bez zbytečného odkladu po jejím předložení. Vrácenou akcii společnost zničí a na nové akcii uvede, že jde o stejnopis zničené akcie.

Vydání ve formě hromadné listiny



§ 5 odst. 3 CenP

Akcie, poukázky na akcie, podílové listy nebo dluhopisy mohou být vydány jako hromadné listiny nahrazující tyto jednotlivé cenné papíry.

Práva spojená s hromadnou listinou nemohou být převodem dělena na podíly. Za podmínek předem stanovených ve stanovách emitenta akcií, v emisních podmínkách dluhopisů nebo ve smluvních podmínkách pro koupi a odkup podílových listů má vlastník hromadné listiny právo na její výměnu za jednotlivé cenné papíry nebo jiné hromadné listiny.

Hromadná listina musí mít náležitosti stanovené pro listinný cenný papír.

Hromadná listina v § 524 NOZ



- (1) Zastupitelné cenné papíry lze nahradit hromadnou listinou. Pro emisi a vydání hromadné listiny platí stejné podmínky jako pro vydání jednotlivého cenného papíru. Hromadná listina obsahuje alespoň ty náležitosti, které zákon stanoví pro jednotlivý cenný papír včetně jeho čísla.
- (2) Vlastník hromadné listiny má právo na její výměnu za jednotlivé cenné papíry; určí-li emitent podmínky pro její výměnu, pak při splnění těchto podmínek.
- (3) Práva z hromadné listiny nelze převodem dělit na podíly. To neplatí, pokud došlo k imobilizaci cenného papíru při jeho hromadné úschově; v tom případě musí takový podíl odpovídat jednotlivým cenným papírům, které jsou hromadnou listinou nahrazovány.

Hromadná listina v NOZ



NOZ již neomezuje vydání hromadné listiny na vybrané cenné papíry

Jako jediný předpoklad vydání v hromadné listině je nově vyžadována toliko zastupitelnost příslušných cenných papírů (k tomu viz § 516 NOZ).

Hromadnou listinu lze vydat i pro inominační cenné papíry. Náležitosti hromadné listiny logicky kopírují požadavky kladené na nahrazovaný cenný papír.

Z listiny musí být patrné, že jde o hromadnou listinu, vyplynout to může samozřejmě i z kontextu.

V minulosti spory o nutnost uvedení čísla nahrazovaných akcií

Obsoletní diskuse



- Předmětem diskusí byla v minulosti otázka, zda úprava podmínek pro výměnu hromadné akcie za jednotlivé akcie (případně jiné hromadné listiny) musí být obsažena ve stanovách (u jiných cenných papírů v emisních podmínkách apod.).
- ANO: NS sp. zn. 29 Cdo 5293/2009, ze dne 29. 3. 2011, závěr ovšem nakonec nebyl až tak rezolutní.
- Vlastník hromadné listiny má právo na její výměnu za jednotlivé cenné papíry již ze zákona a emitent pouze může (ale stejně tak i nemusí) určit bližší podmínky pro tuto výměnu.

Teorie vydání CP



- Kreační teorie
- Smluvní teorie
- Teorie domnělých práv
 - Integrace kreační a smluvní teorie
 - Dominující v současné doktríně

Nesprávný náhled NS, podle kterého je „*všeobecně zastáván názor, že kreační teorie ovládá i směnečné jednotné, respektive unifikované zákony, vydané na základě ženevských úmluv z roku 1930*“ (srov. rozsudek Nejvyššího soudu ze dne 22. 8. 2007, sp. zn. 29 Odo 574/2006)

Ochrana nabyvatelů v dobré víře



- § 521 odst. 1 NOZ
- Byl-li nabyvatel v dobré víře, že nabývá řádně vydaný cenný papír, je vydán i přesto, že nebyly dodrženy náležitosti postupu při vydání cenného papíru nebo že se cenný papír nestal vlastnictvím prvního nabyvatele stanoveným způsobem.

Co se spotřebitelskými směnkami?



- § 18 Vyloučení použití směnky nebo šeku Platby směnkou nebo šekem
- (1) Ke splacení nebo zajištění splacení spotřebitelského úvěru nelze použít směnku nebo šek.
- (2) Věřitel a zprostředkovatel společně a nerozdílně odpovídají spotřebiteli za škodu způsobenou porušením povinnosti stanovené v odstavci 1.
- (3) - (dtto pro zprostředkování)