

Převody cenných papírů

Josef Kotásek

Forma cenného papíru

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



Forma CP v OZ

§ 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 zvláště zavázán. (3) Vlastnické právo k **cennému papíru na jméno** se převádí už samotnou smlouvou k okamžiku její účinnosti.

Určení formy na příkladu skladištního listu

- (3) Skladištní list může znít na **doručitele nebo na jméno**. Zní-li na doručitele, je skladovatel povinen vydat zboží osobě, která skladištní list předloží. Zní-li na jméno, je povinen věc vydat osobě v skladištním listu uvedené. Skladištní list na jméno může oprávněná osoba převádět rubopisem na jiné osoby, pokud v něm není převod vyloučen. O rubopisu platí obdobně předpisy upravující směnky.
- (5) Skladištní list musí obsahovat alespoň
- a) firmu nebo název a sídlo právnické osoby nebo jméno a místo podnikání, popřípadě bydliště skladovatele,
 - b) firmu nebo název a sídlo právnické osoby nebo jméno a místo podnikání, popřípadě bydliště ukladatele,
 - c) označení a množství, váhu nebo objem uskladněného zboží,
 - d) **údaj, zda skladištní list byl vydán na doručitele nebo na řad s uvedením jména nebo firmy či názvu osoby, na jejíž řad byl vydán,**
 - e) označení místa, kde je zboží uskladněno,
 - f) dobu, na niž je zboží uskladněno,
 - g) místo a den vydání skladištního listu a podpis skladovatele.
- ▶ (6) Jestliže skladištní list **neobsahuje jméno osoby, na jejíž řad je vydán, považuje se za vystavený na řad ukladatele.**

SŠZ jako lex generalis

- ▶ § 1103 OZ: (papíry na řad) 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 směnky**; převodce cenného papíru však ručí za uspokojení práv z cenného papíru, jen je-li k tomu zvlášť zavázán.
- ▶ § 1897 OZ: (smlouva na řad) Obsahuje-li smlouva uzavřená v písemné formě ujednání, že je uzavřena na řad některé ze stran nebo jiné ujednání stejného významu, pak tato strana postoupí smlouvu rubopisem listiny. **O náležitostech rubopisu, jakož i o tom, kdo je z rubopisu oprávněn a jak své právo prokazuje, platí právní předpisy o směnkách**. Podle nich se rovněž posoudí, od koho může požadovat listinu ten, kdo o ni přišel.
- ▶ § 1946 OZ (poukázka na řad): **O náležitostech rubopisu, jakož i o tom, kdo je z rubopisu oprávněn a jak své právo prokazuje, platí právní předpisy o směnkách**. Podle nich se rovněž posoudí, od koho může požadovat poukázku ten, kdo o ni přišel.

Převody práv ze směnky (obecně)

- ▶ 3 způsoby převodů směnečných práv
 - ▶ Indosament
 - ▶ Cesse
 - ▶ Blankotradice u „technických papírů na doručitele“
- ▶ O převoditelnosti směnky rozhoduje výstavce
- ▶ Rozhodnutí nelze následně měnit – blankotradice ale možná
- ▶ Výlučnost: Lze převádět výlučně jedním způsobem (buď indosament, nebo cesse)



Indosament I

- ▶ Směnka je zákonný ordrepapír (cenný papír na řad), tj. i když tu není výslovné doložky na řad, je možné ji převádět rubopisem (§ 11 odst. 1 ZSŠ)
 - ▶ Typický a primárně užívaný způsob převodu práv ze směnek (a listinných cenných papírů vůbec)
 - ▶ Samotný však k převodu směnečných práv nepostačuje, nutné bude ještě předání směnečné listiny novému nabyvateli na základě smlouvy o převodu cenného papíru (**§ 1103 OZ**), nejčastěji konkludentně uzavřené
 - ▶ Nejčastěji je umístěn na rubu („rubopis“), ale lze i na líci, nic tomu nebrání
-
- ▶ Allonge – přívěsek, také opis

Indosament II

- ▶ Účastníci indosace
 - ▶ Indosant (převodce)
 - ▶ Indosatář (nabyvatel)
- ▶ Prvním indosantem je remitentem, dalším indosantem je vždy indosatář z předchozího rubopisu



Indosament III

- ▶ Podmíněný indosament – podmínka se považuje za nenapsanou (§ 12 odst. 1 ZSŠ)
- ▶ Částečný indosament – je neplatný !! (všechno nebo nebo nic)
- ▶ Vyplněný rubopis – 3 složky
 - ▶ Převodní doložka („za nás na řad ...“)
 - ▶ Identifikace nabyvatele
 - ▶ Podpis indosanta
- ▶ **Blankoindosament** – buď chybí označení indosatáře, nebo je to pouhý podpis na rubu, může po něm následovat opět vyplněný a naopak



Ukázka rubopisu

Za mě na řad panu Karlovi Novému

Pavel Starý

Další varianty

- *Chybí indosatář*
- *Chybí převodní (transportní) doložka*



Účinky rubopisu

- ▶ **Převodní (§ 14)**
- ▶ **Legitimační (§16)**
- ▶ **Záruční (§ 15)**
- ▶ „Abstrakční“ – sporné, plyne již z převodního efektu



Převodní účinek rubopisu § 14

- ▶ Převádí se veškerá práva ze směnky (proto nelze částečný rubopis), nikoli práva převodce
- ▶ Originární nabývání směnečných práv
- ▶ Má to zásadní dopad na námitky dlužníka – ochranná zeď před námitkami z vlastních vztahů dle čl. I § 17 ZSŠ
- ▶ Restrikce námitek z vlastních vztahů



Legitimační účinek rubopisu § 16

- ▶ Legitimace indosatáře
- ▶ formálně nepřetržitá řada indosamentů: řádný majitel směnky (nestačí pouhá detence směnky)
- ▶ Je-li řada narušena, je třeba doložit jiným důkazem – např. u dědění, sloučení, rozdělení atd., jinak je pouhým držitelem bez legitimace
- ▶ Zkoumá se pouze formálně (z textu listiny), nutnost materiálního zkoumání by znemožnila obchodovatelnost směnek
- ▶ Komplikace v souvislosti s přeškrtnutými indosamenty



Záruční účinek rubopisu § 15

- ▶ Indosant odpovídá za přijetí a zaplacení směnky (je nepřímý, postihový dlužník)
- ▶ Čím více indosantů, tím lépe (nominálně) pro věřitele
- ▶ Obvykle ale vylučován doložkou typu „sine obligo“ atp.



Zvláštní druhy indosamentů (zvláštnost spočívá v modifikaci účinků)

1. **Exonerační** - § 15 ods. 1
2. **Přímý** (rektarubopis) - § 15 odst. 2
3. **Zmocňovací** (prokurarubopis) - § 18
4. **Zástavní rubopis** - § 19
5. **Zpětný rubopis** – není uveden v zákoně jako typ
6. **Podindosament** § 20



1. Exonerační indosament

= **s vyloučením odpovědnosti** (za přijetí, za zaplacení) **vůči všem**

- ▶ Nemá záruční účinek
- ▶ Tzv. doložka úzkosti – „sine obligo“, „bez závazků“
- ▶ Z obchodního hlediska svědčil v minulosti o nižší kvalitě směnky (obava z nezaplacení přímým dlužníkem)
- ▶ Další následné rubopisy – všechny standardní účinky, žádný vliv, samostatnost prohlášení



2. Přímý (rektarubopis)

= se zakázanou další indosací

- ▶ Tzv. negativní ordredoložka – „nikoli na řad“
- ▶ Modifikace záručního účinku – indosant odpovídá za přijetí a zaplacení jen svému indosatáři, nikoli dalším nabyvatelům (proto přímý)
- ▶ !!! Nedochází ke změně formy směnky na rektapapír !!! → tak je tomu jen a jen u rektadoložky výstavce, ne u doložky indosanta



3. Zmocňovací (prokuraindosament)

= **zvláštní forma směnečné plné moci k výkonu práv ze směnky** (hl. inkaso, ne už k jiným, úkonům – prominutí směnečné pohledávky, prolongaci atd.)

- ▶ Doložka „k inkasu“, „k vybrání“, „in procura“, ...
- ▶ Pouze legitimační účinek
- ▶ Další indosament – jedná se opět jen o zmocňovací (jako substituce), brání se tím zneužití plné moci porkuraindosatářem
- ▶ Námitky dlužníka - jen ty, které má proti indosantovi



4. Zástavní rubopis

= ke směnce se zřizuje zástavní právo za účelem zajištění pohledávky zástavního indosatáře

- ▶ Doložka „hodnota v zástavě“, „jako zástava“, apod.
- ▶ Pouze legitimační účinek – není-li zajišťovaná pohledávka včas splněna, zástavní indosatář může vykonat práva ze směnky (/inkasovat) sám a uspokojit se ze směnečné pohledávky
- ▶ Případný další indosament má ex lege jen účinky zmocňovací, protože zástavní indosatář nemůže směnku dále převést



4. Zástavní rubopis II

Zastavení cenného papíru obecně

Obecný režim – u CP na doručitele a na jméno: smlouva plus odevzdání CP, u CP na řad také zástavní rubopis

Výjimky – odevzdání třetí osobě (§ 1328 odst. 1), u CP na řad nutný rubopis; rejstřík zástav u Notářské komory u CP na doručitele (§ 1328 odst. 3); cenné papíry v úschově (§ 1329)

Na trvání a rozsah zástavního práva k cennému papíru nemá vliv ani výměna zastaveného cenného papíru emitentem zástavnímu dlužníkovi za jiný cenný papír, ani přeměna cenného papíru na zaknihovaný cenný papír či obráceně.

U zaknihovaných cenných papírů: Zastavení účtu vlastníka
zaknihovaných cenných papírů



4. Zástavní rubopis III

Výkon zástavního práva

Výkon práv – preference dohody stran (§ 1332 OZ), jinak dražba cenného papíru

Výnosy – jako u zastavení pohledávky (§ 1332 odst. 2 OZ + § 1336 odst. 1 OZ)

2 režimy:

Před splatností zajišťovaného dluhu

Po splatnosti zajišťovaného dluhu

- plnění jen zástavnímu věřiteli (§ 1336 odst. 2 OZ),
notifikace dlužníkovi! – není ale konstitutivní



5. Zpětný rubopis

= rubopis na osobu, která na směnce figuruje

- ▶ Mohou vzniknout problémy z konkurence postavení osob jako indosantů (regresní dlužník) a osob v jiné pozici (přímý, nepřímý dlužník)
- ▶ Příklad zpětného rubopisu na některého z indosantů
- ▶ Jak vyřešit odpovědností vztahy v „indosačném meziprostoru“?



6. Podindosament

= zvláštnost spočívá ne v modifikaci účinků, ale v době indosace (po protestu pro neplacení nebo po uplynutí lhůty k protestu)

- ▶ Účinky obyčejné cesse !! Význam z hlediska námitek dlužníka
- ▶ ZSŠ – u nedatovaného indosamentu – domněnka před uplynutím lhůty k protestu – proto je vhodné datovat indosamenty
- ▶ Ztěžuje se oběh nezaplacených, „nuzných směnek“



Blankotradice I

§ 14.

--	--

(1) Indosamentem se převádějí všechna práva ze směnky.

(2) Jde-li o blankoindosament, může majitel:

a) vyplnit indosament svým jménem nebo jménem někoho jiného;

b) dále indosovat směnku blankoindosamentem nebo na určitou osobu;

c) odevzdat směnku osobě třetí, aniž blankoindosament vyplní a aniž směnku indosuje.



Blankotradice II

- ▶ Jedná se o specifický, velmi jednoduchý způsob převodu směnečných práv
- ▶ Nutným předpokladem – blankoindosament (blankoindosatář má na výběr – buď nevyplněný indosament sám vyplní, nebo směnku předá bez jakéhokoliv vyplnění další osobě = blankotradice)
- ▶ Směnka se de facto chová jako CP na doručitele, aniž by jim de jure byla
- ▶ Výhody - bezformálnost převodu, není garanční účinek (žádný zápis na směnce, jakoby směnku vůbec neměl)
- ▶ Důvod - vyhnout se odpovědnosti za zaplacení nebo přijetí, aniž by se ohrozila důvěra ve směnku
- ▶ Riziko – možnost neoprávněného nabytí (krádež a doplnění, tj. svědčí mu pak směnka a je z ní legitimován
- ▶ „Převodní vyplnění blankorubopisu“ – není další způsob převodu, nic takového neexistuje

Návod na „směnku na doručitele“

- ▶ **Krok 1**
 - ▶ Zastřená směnka vlastní
 - ▶ Výstavce = směnečník
- ▶ **Krok II**
 - ▶ Indosace směnky remitentem
 - ▶ Nevyplněný rubopis
 - ▶ Exonerační doložka
- ▶ **Krok III**
 - ▶ Rozlet



Postoupení pohledávky (cesse)

▶ Nabývání práv

- ▶ Indosament: originálně, nezávisle na osobě indosanta
- ▶ Cesse: derivativně, cesionář (postupník) vstupuje do práv původního věřitele (cedenta, postupitele)

▶ Námitky

- ▶ Indosament: námitky nemohou být uplatněny vůči indosatáři (výjimka podle § 17 ZSŠ)
- ▶ Cesse: námitky zůstávají zachovány i po postoupení pohledávky - § 1884 OZ

▶ Odpovědnost převodce

- ▶ Indosament: za přijetí a zaplacení směnky, je možno ji však vyloučit či omezit dle § 15 odst. 1 a odst. 2 ZSŠ
- ▶ Cesse: § 1885 OZ Odpovědnost za existenci, ručení za dobytost



Postoupení pohledávky (cesse)

▶ Legitimace

- ▶ Indosament: formální – směnečná listina a nepřetržitost řady indosamentů
- ▶ Cesse: materiální – věřitel musí své oprávnění dlužníkovi prokázat

▶ Nutnost informovat dlužníka

- ▶ Indosament: není zde tato povinnost
- ▶ Cesse: Ano, bez zbytečného odkladu (jinak může dlužník plnit cedentovi)

▶ Způsob dalšího převodu

- ▶ Indosament: opět jen indosací
- ▶ Cesse: opět jen postoupením pohledávky

