

OBSAH

| | |
|---|-------------|
| Použité zkratky | XV |
| O autorovi | XVII |
| Úvod | XIX |
| | |
| Kapitola 1. Co je cenný papír | 1 |
| | |
| I. Různá pojetí cenného papíru | 1 |
| II. Ekonomický pojem cenného papíru | 2 |
| 1. „Mlčení“ ekonomické teorie k pojmu cenného papíru | 2 |
| 2. Částečné „mlčení“ ekonomické teorie k pojmu cenného papíru | 3 |
| 3. Ekonomická vymezení cenného papíru splývající s právně teoretickým přístupem | 4 |
| 4. Svébytná ekonomická vymezení pojmu cenného papíru | 6 |
| 5. Závěr | 8 |
| III. Právně teoretický pojem cenného papíru | 9 |
| 1. Obecně k právně teoretickému pojmu cenného papíru | 9 |
| 2. Pojmové znaky cenného papíru | 11 |
| a) Základní pojmové znaky cenného papíru | 11 |
| b) Otázka dalších pojmových znaků cenného papíru | 12 |
| 3. Problém pojmového znaku „listina“ | 14 |
| 4. Problém inkorporace | 18 |
| a) Vymezení jednotlivých znaků inkorporace | 18 |
| b) Otázka věrohodnosti znaků inkorporace | 19 |
| c) Shrnutí | 22 |
| 5. Závěr | 23 |
| IV. Legální pojem cenného papíru | 24 |
| 1. Ke vztahu cenného papíru a právní normy | 24 |
| 2. Enumerativní vymezení cenného papíru | 26 |
| 3. Zákonná genetická definice cenného papíru | 27 |
| 4. Zákonná klasická definice cenného papíru | 29 |
| a) „Nová“ definice cenného papíru v občanském zákoníku | 29 |
| b) Chyba vyčlenění zaknihovaného cenného papíru z kategorie cenného papíru | 30 |
| c) Nedostatky ve vymezení pojmu (listinného) cenného papíru | 32 |
| 5. Závěr | 33 |

| | | |
|---|---|-----------|
| V. | Realistické vymezení pojmu cenného papíru | 34 |
| | 1. Dvě stránky cenného papíru a jejich jednota | 34 |
| | 2. Dva druhy práv týkajících se cenného papíru | 35 |
| | 3. Pojmový závěr | 38 |
| VI. | Co (zpravidla) není cenný papír (exkurs) | 38 |
| | 1. Obecně | 38 |
| | 2. Konstitutivní papíry | 39 |
| | 3. Deklaratorní papíry | 41 |
| | 4. Legitimační papíry | 41 |
| Kapitola 2. Prameny práva cenných papírů | | 43 |
| I. | Právo cenných papírů a třídění jeho pramenů | 43 |
| | 1. Postavení práva cenných papírů v systému práva | 43 |
| | 2. Třídění pramenů práva cenných papírů | 44 |
| II. | Obecné prameny práva cenných papírů | 46 |
| | 1. Přehled | 46 |
| | 2. Občanský zákoník | 46 |
| | 3. Zákon o podnikání na kapitálovém trhu | 47 |
| | 4. Předpisy z oblasti bankovníctví | 48 |
| | 5. Daňové a devizové předpisy | 48 |
| | 6. Účetní a cenové předpisy | 49 |
| | 7. Procesní předpisy | 49 |
| | 8. Zákon o mezinárodním právu soukromém | 49 |
| III. | Zvláštní prameny práva cenných papírů | 50 |
| | 1. Přehled | 50 |
| | 2. Zákon o obchodních korporacích | 50 |
| | 3. Občanský zákoník | 51 |
| | 4. Zákon směnečný a šekový | 51 |
| | 5. Zákon o dluhopisech | 51 |
| | 6. Zákon o investičních společnostech a investičních fondech | 52 |
| | 7. Zákon o zemědělských skladních listech a zemědělských veřejných skladech | 52 |
| | 8. Zákon o některých opatřeních ke zvýšení transparentnosti akciových společností | 52 |
| | 9. Zákon o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby | 53 |
| Kapitola 3. Třídění cenných papírů | | 54 |
| I. | Charakteristika třídění cenných papírů a jejich přehled | 54 |
| | 1. Třídění hledisek třídění cenných papírů | 54 |
| | 2. Základní přehled třídění cenných papírů a jejich charakteristika | 55 |

| | | |
|--|---|-----------|
| II. | Forma cenných papírů | 57 |
| | 1. Význam a obsah vlastního třídění, přehled jeho základů | 57 |
| | 2. Jméno vlastníka na cenném papíru | 58 |
| | 3. Způsob převodu cenného papíru | 60 |
| | 4. Forma zaknihovaného cenného papíru (exkurs) | 62 |
| | 5. Možnost omezení převoditelnosti cenného papíru | 64 |
| III. | Zastupitelnost cenných papírů | 67 |
| | 1. Dva aspekty zastupitelnosti cenných papírů | 67 |
| | 2. Aktuální legislativní koncepce zastupitelnosti cenných papírů | 68 |
| | a) Obecné poznámky k právní úpravě zastupitelnosti cenných papírů | 68 |
| | b) Zastupitelnost listinných cenných papírů | 69 |
| | c) Zastupitelnost zaknihovaných cenných papírů | 70 |
| | 3. Význam zastupitelnosti cenných papírů | 71 |
| IV. | Obchodovatelnost cenných papírů | 72 |
| | 1. Různé pohledy na obchodovatelnost cenných papírů | 72 |
| | 2. Investiční cenné papíry | 73 |
| | 3. Potenciálně a reálně obchodovatelné cenné papíry | 75 |
| V. | K dalším hlediskům třídění cenných papírů | 77 |
| | 1. Promptnost převodu cenných papírů (cenné papíry cirkulační a ukládací) | 77 |
| | 2. Kvantita vydávání cenných papírů (cenné papíry hromadně a nehromadně vydávané) | 78 |
| | 3. Kauza cenných papírů (cenné papíry kauzální a abstraktní) | 80 |
| | 4. Emitenti cenných papírů (cenné papíry soukromé a veřejné) | 80 |
| | 5. Význam práv spojených s cennými papíry (cenné papíry hlavní a vedlejší) | 81 |
| | 6. Význam vydání cenného papíru (cenné papíry konstitutivní a deklaratorní) | 82 |
| | 7. Charakter práv spojených s cennými papíry (cenné papíry účastnické, obligační a věcněprávní) | 83 |
| Kapitola 4. Podoba cenného papíru | | 87 |
| I. | K pojmu podoby cenného papíru a jeho držby | 87 |
| II. | Listinná podoba cenného papíru | 90 |
| | 1. Obecně | 90 |
| | 2. Hmotný substrát cenného papíru a „listinný“ cenný papír | 90 |
| | 3. Listinný cenný papír jako předmět práv a povinností (právních vztahů) | 91 |
| | 4. Hromadná listina | 95 |
| | a) Pojem a účel hromadné listiny | 95 |

| | |
|---|-----|
| b) Které cenné papíry lze hromadnou listinou nahradit | 96 |
| c) Kdy a z čí vůle mohou být cenné papíry hromadnou listinou nahrazeny | 98 |
| d) Předpoklady platného vydání hromadné listiny | 102 |
| e) Hromadná listina, faktické zaknihování cenných papírů jí nahrazovaných a (ne)dělitelnost práv z hromadné listiny | 104 |
| 5. Imobilizovaný cenný papír | 106 |
| a) Pojem, podstata a účel imobilizovaného cenného papíru | 106 |
| b) Které cenné papíry lze imobilizovat | 108 |
| c) Kdy a z čí vůle mohou být cenné papíry imobilizovány | 110 |
| d) V jakém rozsahu a jak mohou být cenné papíry imobilizovány | 113 |
| e) Osoby oprávněné vést evidenci imobilizovaných cenných papírů | 115 |
| f) Zrušení imobilizace cenných papírů | 118 |
| III. Zaknihovaná podoba cenného papíru | 120 |
| 1. Obecně | 120 |
| 2. Nehmotná stránka cenného papíru a „zaknihovaný“ cenný papír | 122 |
| 3. Zaknihovaný cenný papír jako předmět práv a povinností (právních vztahů) | 123 |
| 4. Vznik zaknihování cenných papírů | 126 |
| a) Východiska výkladu | 126 |
| b) „Ideové“ základy zaknihování cenných papírů | 126 |
| c) Ekonomické a soukromoprávní příčiny vzniku zaknihování cenných papírů | 128 |
| d) Veřejnoprávní příčiny vzniku zaknihování cenných papírů | 131 |
| 5. Podstata zaknihování cenných papírů | 133 |
| a) Konstitutivní charakter zaknihování cenných papírů a jeho základní stránky | 133 |
| b) Zaknihování cenných papírů, katastr nemovitostí a jiné veřejné seznamy | 136 |
| c) Výjimky z konstitutivního charakteru zaknihování cenných papírů | 138 |
| 6. Systémy zaknihování cenných papírů | 142 |
| a) Přehled členění systémů zaknihování cenných papírů | 142 |
| b) Jednočlanková decentralizovaná evidence cenných papírů | 144 |
| c) Vícečlanková decentralizovaná evidence cenných papírů | 146 |
| d) Jednočlanková centralizovaná evidence cenných papírů | 149 |
| e) Další klasifikace systémů zaknihování cenných papírů | 151 |
| f) Perspektivy systémů zaknihování cenných papírů | 153 |
| 7. Zaknihování cenných papírů v platném právním řádu ČR a některé jeho problémy | 155 |

| | | |
|------|--|------------|
| a) | Historický vývoj zaknihování cenných papírů | 155 |
| b) | K pojmu zaknihovaných cenných papírů | 160 |
| c) | Systematika právní úpravy a konfúze evidencí | 161 |
| d) | Soustava zaknihování cenných papírů | 164 |
| e) | Struktura zaknihování cenných papírů | 170 |
| f) | Specifické problémy aktuální právní úpravy zaknihování cenných papírů | 177 |
| g) | Shrnutí | 184 |
| IV. | Přeměna podoby cenného papíru | 186 |
| 1. | Obecně | 186 |
| 2. | Přeměna podoby listinného cenného papíru | 187 |
| a) | Další iniciální povinnosti emitenta | 187 |
| b) | Navazující povinnosti vlastníků cenných papírů a zabezpečení jejich splnění | 188 |
| c) | Zaevidování cenných papírů na majetkové účty | 189 |
| d) | Vliv realizace přeměny podoby listinných cenných papírů na obchodování s nimi | 192 |
| e) | Prohlášení neodevzdaných cenných papírů za neplatné a prodej zaknihovaných cenných papírů je nahrazujících | 194 |
| 3. | Přeměna podoby zaknihovaného cenného papíru | 195 |
| a) | Další iniciální povinnosti emitenta | 195 |
| b) | Postup osob vedoucích evidenci zaknihovaných cenných papírů | 196 |
| c) | Výzva k převzetí listinných cenných papírů | 198 |
| d) | Odevzdání listinných cenných papírů | 199 |
| e) | Prodej nepřevzatých listinných cenných papírů a rozdělení výtěžku prodeje | 202 |
| | Kapitola 5. Druhy cenných papírů | 204 |
| I. | Obecné výklady | 204 |
| 1. | Význam a základy třídění druhů cenných papírů | 204 |
| 2. | Okruh druhů cenných papírů | 206 |
| 3. | Co není druhem cenného papíru | 209 |
| a) | Vstupní poznámka | 209 |
| b) | Deriváty | 210 |
| c) | Vkladní knížky | 212 |
| d) | Poukázky | 213 |
| e) | Jiné listiny na řad a na doručitele | 215 |
| f) | Samostatně převoditelná práva | 216 |
| II. | Východiska výkladů o jednotlivých druzích cenných papírů | 219 |
| III. | Akcie | 222 |

| | |
|---|-----|
| 1. Pojem akcie | 222 |
| a) Legální definice akcie na pozadí definice cenného papíru | 222 |
| b) Nedostatky vlastní legální definice akcie | 222 |
| c) Zpřesněná definice akcie | 225 |
| d) Nesplacená akcie | 226 |
| 2. Další charakteristiky akcie | 228 |
| 3. Druhy akcií | 229 |
| a) Obecně k druhům akcií | 229 |
| b) Zvláštní druhy akcií | 230 |
| c) Prioritní akcie | 236 |
| d) Akcie emitované akciovou společností s proměnným základním kapitálem | 239 |
| 4. Co není a co nemůže být zvláštním druhem akcie | 242 |
| a) Kusové akcie | 242 |
| b) Zakázané a vyloučené druhy akcií | 244 |
| IV. Ostatní účastnické cenné papíry | 246 |
| 1. Zatímní listy | 246 |
| a) Pojem zatímního listu a otázky s ním spojené | 246 |
| b) Další charakteristiky zatímního listu | 248 |
| c) „Druhy“ zatímního listu | 250 |
| 2. Vyměnitelné a prioritní dluhopisy | 250 |
| a) Pojem vyměnitelných a prioritních dluhopisů | 250 |
| b) Další charakteristiky vyměnitelných a prioritních dluhopisů | 253 |
| 3. Opční list | 254 |
| a) Pojem opčního listu | 254 |
| b) Další charakteristiky opčního listu | 256 |
| c) Druhy opčního listu | 258 |
| 4. Kmenový list | 258 |
| a) Pojem kmenového listu | 258 |
| b) Další charakteristiky kmenového listu | 260 |
| c) Druhy kmenových listů | 262 |
| 5. Investiční list | 263 |
| a) Pojem investičního listu | 263 |
| b) Další charakteristiky investičního listu | 265 |
| c) Druhy investičních listů | 266 |
| V. Dluhopis | 267 |
| 1. Pojem dluhopisu | 267 |
| a) Legální definice dluhopisu | 267 |
| b) Nedostatky legální definice dluhopisu | 269 |
| c) Zpřesněná definice dluhopisu | 270 |

| | |
|---|-----|
| 2. Další charakteristiky dluhopisu | 271 |
| 3. Druhy dluhopisů | 272 |
| a) Obecně k druhům dluhopisů | 272 |
| b) Zvláštní druhy dluhopisů | 274 |
| c) Státní dluhopisy, dluhopisy vydávané ČNB | 277 |
| d) Komunální dluhopisy | 279 |
| e) Hypotéční zástavní listy | 280 |
| f) „Neúčastnické“ vyměnitelné dluhopisy | 281 |
| g) Podřízený dluhopis | 282 |
| 4. Co není zvláštním druhem dluhopisů (sběrné dluhopisy) | 283 |
| VI. Podílový list | 285 |
| 1. Pojem podílového listu | 285 |
| a) Legální definice podílového listu | 285 |
| b) Nedostatky legální definice podílového listu | 286 |
| c) Zpřesněná definice podílového listu | 289 |
| 2. Další charakteristiky podílového listu | 290 |
| 3. Druhy podílového listu | 291 |
| a) Obecně k druhům podílového listu | 291 |
| b) Zvláštní druhy podílových listů | 292 |
| c) Podílový list otevřeného podílového fondu a uzavřeného podílového fondu | 294 |
| VII. Ostatní obligační cenné papíry na peněžité plnění | 298 |
| 1. Kupón | 298 |
| a) Pojem kupónu | 298 |
| b) Další charakteristiky kupónu | 299 |
| c) Druhy kupónu | 301 |
| 2. Směnka | 302 |
| a) Pojem směnky | 302 |
| b) Další charakteristiky směnky | 304 |
| c) Druhy směnky | 305 |
| 3. Šek | 309 |
| a) Pojem šeku | 309 |
| b) Další charakteristiky šeku | 310 |
| c) „Druhy“ šeku | 310 |
| VIII. Obligační cenné papíry na nepeněžité plnění a zemědělský skladní list | 312 |
| 1. Náložný list | 312 |
| a) Pojem náložného listu | 312 |
| b) Další charakteristiky náložného listu | 314 |
| c) „Druhy“ náložného listu | 314 |

| | |
|---|------------|
| 2. Skladištní list | 314 |
| a) Pojem skladištního listu | 314 |
| b) Další charakteristiky skladištního listu | 315 |
| 3. Investiční kupón | 316 |
| a) Pojem investičního kupónu | 316 |
| b) Další charakteristiky investičního kupónu | 317 |
| 4. Zemědělský skladní list | 317 |
| a) Pojem zemědělského skladního listu | 317 |
| b) Další charakteristiky zemědělského skladního listu | 320 |
| | |
| Kapitola 6. Právní jednání týkající se cenných papírů | 321 |
| I. Přehled | 321 |
| 1. Obecná hlediska třídění | 321 |
| 2. Specifická hlediska třídění | 322 |
| 3. Východiska výkladů o právních jednáních týkajících se cenných papírů | 324 |
| II. Vydávání cenných papírů | 325 |
| 1. Rekapitulace pojmů | 325 |
| 2. Vydání cenného papíru | 328 |
| a) Teorie vydání cenného papíru | 328 |
| b) Zákonné předpoklady vydání cenného papíru | 329 |
| c) Následky nedodržení zákonných požadavků na vydání cenného papíru | 331 |
| 3. Hlavní smluvní vztahy při vydávání cenného papíru | 333 |
| a) Vztah emitenta a prvního nabyvatele cenného papíru | 333 |
| b) Další smluvní vztahy při vydávání cenného papíru | 334 |
| III. Převody cenných papírů | 338 |
| 1. Společná pravidla pro převody cenných papírů | 338 |
| a) Obecně | 338 |
| b) Převod listinného cenného papíru na doručitele | 339 |
| c) Převod listinného cenného papíru na řad | 342 |
| d) Převod listinného cenného papíru na jméno | 344 |
| e) Převod zaknihovaného cenného papíru | 346 |
| f) Převod imobilizovaného cenného papíru | 349 |
| g) Nabytí cenného papíru od neoprávněné osoby | 349 |
| 2. Hlavní smluvní vztahy při převodech cenných papírů | 352 |
| a) Obecně | 352 |
| b) Kupní smlouva | 353 |
| c) Ostatní smlouvy o převodech cenných papírů | 358 |
| d) Smlouvy související s převody cenných papírů | 362 |

| | |
|--|------------|
| IV. Nakládání s cennými papíry mimo jejich převody | 363 |
| 1. Obecně | 363 |
| 2. Smlouva o úschově cenného papíru | 364 |
| a) Strany, předmět a druhy smlouvy o úschově cenného papíru | 364 |
| b) Samostatná úschova | 366 |
| c) Hromadná úschova | 367 |
| d) Evidence o cenném papíru v úschově | 370 |
| e) Prvotní a druhotná úschova cenného papíru | 373 |
| 3. Smlouva o zastavení cenného papíru | 375 |
| a) Význam smlouvy o zastavení cenného papíru a její právní úprava | 375 |
| b) Vznik smluvního zástavního práva k listinnému cennému papíru | 376 |
| c) Vznik (a zánik) smluvního zástavního práva k zaknihovanému cennému papíru | 379 |
| d) Specifická práva k zastavenému cennému papíru | 382 |
| Závěr | 385 |
| Summary | 387 |
| Seznam použité literatury | 391 |
| Věcný rejstřík | 396 |