

## USA

### ZÁKONNÁ USTANOVENÍ<sup>1</sup>

#### UCC<sup>2</sup> – ZÁKLADNÍ ZÁSADY ČLÁNKU 8 A PŘÍSLUŠNÉ ČÁSTI ČLÁNKU 9

**Článek 8-102(a)(9) „Finančním aktivem“** se s výjimkou ustanovení článku 8-103 rozumí

- i) cenný papír;
- ii) závazek osoby, podíl, účast nebo jiné osobní, majetkové právo nebo právo k podniku osoby, které je, nebo které je takového druhu, jenž jej činí obchodovatelným na finančních trzích, nebo, které je uznáváno v jakékoli oblasti, ve které je vydáno, nebo obchodováno jako investiční prostředek; nebo
- iii) jakékoli právo, které je drženo prostředníkem cenných papírů pro jinou osobu na účtu cenných papírů, jestliže prostředník cenných papírů výslovně dohodl s jinou osobou, že dané majetkové právo má být považováno za finanční aktivum podle tohoto článku.

Uvedený pojem znamená podle kontextu buď právo samotné nebo prostředek, kterým se nárok osoby prokazuje.

**Článek 8-102(a)(15) „Cenným papírem“** se s výjimkou ustanovení článku 8-103 rozumí závazek emitenta nebo akcie, účast nebo jiné právo účasti na osobě emitenta nebo k majetku nebo k podniku emitenta:

- i) který je v představován listinným cenným papírem ve formě na majitele nebo na jméno, nebo jehož převod může být vyznačen v knihách vedených za tímto účelem emitentem nebo pro emitenta;
- ii) který je součástí třídy nebo série nebo na základě jejích podmínek je dělitelný na třídy nebo série akcií, účastí, práv nebo závazků; a
- iii) který:

(A) je, nebo je takového druhu, který jej činí obchodovatelným na trzích s cennými papíry nebo na trzích s investičními nástroji; nebo

---

<sup>1</sup> Ustanovení článků 8 a 9 UCC byla přejata do ustanovení všech států Unie tvořící Spojené státy americké.

<sup>2</sup> Zkratka „UCC“ znamená „Uniform Commercial Code“, v češtině „jednotný (americký) obchodní zákoník.“

(B) který je prostředkem k investování a v jehož emisních podmínkách je výslovně stanoveno, že se jedná o cenný papír, který se řídí tímto článkem.

**Článek 8-102(a)(13) „Cenným papírem na jméno,“** pokud jde o listinný cenný papír, se rozumí taková forma:

- (i) kde se na listině, ve které je cenný papír inkorporován, uvádí jméno osoby s právy k cennému papíru; a
- (ii) kdy převod cenného papíru musí být vyznačen v záznamech vedených za tímto účelem emitentem nebo pro emitenta, nebo toto stanoví listina, ve které je cenný papír inkorporován.

**Článek 8-102(a)(2) „Formou na majitele,“** pokud jde o listinný cenný papír, se rozumí forma, na základě které majetková práva k cennému papíru svědčí majiteli listinného cenného papíru podle jeho podmínek, nikoliv z důvodu indosace.

**Článek 8-102(a)(4) „Listinným cenným papírem“** se rozumí cenný papír, který je představován listinou.

**Článek 8-501(a) „Účtem cenných papírů“** se rozumí účet, na který je nebo může být připsáno finanční aktivum v souladu se smlouvou, podle které se smluvní strana spravující účet zavazuje zacházet s osobou, pro kterou je účet spravován, jako s osobou oprávněnou vykonávat práva inkorporovaná v tomto finančním aktivu.

**Článek 8-102(14) „Prostředníkem cenných papírů“** se rozumí:

- i. společnost provozující vypořádání;
- ii. osobu, včetně banky nebo obchodníka s cennými papíry, která v rámci své běžné činnosti vede účty cenných papírů pro jiné a jedná v tomto postavení.

**Článek 8-501(b)** ... osoba nabude právo k cenným papírům, pokud prostředník cenných papírů...

**Článek 1-102(3)** Od ustanovení je možno se odchýlit dohodou (s výjimkou ustanovení, které stanoví, že se od nich odchýlit nelze a s výjimkou toho, že není možno dohodou vyloučit ustanovenou povinnost jednat v dobré víře, jednat obezřetně, přiměřeně a s řádnou péčí vyplývající z ustanovení, avšak strany mohou smlouvou určit standardy, podle kterých lze hodnotit plnění těchto povinností, pokud takové standardy nejsou zjevně nepřiměřené).

**Článek 8-102(17) „Právem k cennému papíru“** se rozumí právo a vlastnické právo majitele k finančnímu aktivu uvedenému v Části 5.

**Článek 8-503(b)** Vlastnické právo majitele k určitému finančnímu aktivu... je poměrné vlastnické právo ke všem vlastnickým právům k tomuto finančnímu aktivu drženího prostředníkem cenných papírů...

**Článek 8-506** Prostředník cenných papírů vykonává práva k finančnímu aktivu, pokud v tomto smyslu dostal pokyn od majitele cenného papíru (v souladu se smlouvou mezi prostředníkem cenných papírů a majitelem cenných papírů určující způsob výkonu povinnosti řádné péče v souladu s přiměřenými obchodními standardy nebo umožňující majiteli cenných papírů vykonávat práva přímo).

**Článek 8-505 (a)** Prostředník cenných papírů činí úkony k získání plateb nebo plnění učiněných emitentem finančního aktiva (v souladu se smlouvou mezi prostředníkem cenných papírů a majitelem určující způsob výkonu povinnosti řádné péče v souladu s přiměřenými obchodními standardy).

**Článek 8-505(b)** Prostředník cenných papírů má vůči majiteli cenného papíru povinnost k předání plateb či plnění učiněných emitentem finančního aktiva, pokud platba či plnění bylo přijato prostředníkem cenných papírů.

**Článek 8-504** Prostředník cenných papírů bezodkladně získá a udržuje množství finančních aktiv odpovídající celkovému počtu práv k cenným papírům, které zřídil ve prospěch jejich majitelů v souvislosti s těmito finančními aktivy (v souladu se smlouvou mezi prostředníkem cenných papírů a majitelem určující způsob výkonu povinnosti řádné péče v souladu s přiměřenými obchodními standardy).

**Článek 8-507** Prostředník cenných papírů jedná v souladu s pokynem k převodu nebo k vydání finančního aktiva, ke kterému má majitel cenného papíru vlastnické právo, pokud je pokyn dán majitelem cenných papírů [nebo pokud zemřel, jeho nástupcem/osobním zástupcem nebo pokud tento není způsobilý, jeho poručníkem/správce nebo jiným obdobným zástupcem], pokud prostředník cenných papírů měl přiměřenou možnost se ujistit, že zmocňující pokyn je pravý a učiněný oprávněnou osobou a prostředník cenných papírů měl přiměřenou možnost jednat v souladu s oznámením (v souladu se smlouvou mezi prostředníkem cenných papírů a majitelem určující způsob výkonu povinnosti řádné péče v souladu s přiměřenými obchodními standardy).

**Článek 8-508** Prostředník cenných papírů jedná v souladu s pokynem majitele cenných papírů k přeměně práva k cennému papíru na jinou podobu nebo k převodu finančního aktiva na účet cenných papírů, který má majitel cenných papírů u jiného prostředníka cenných papírů (v souladu se smlouvou mezi prostředníkem cenných papírů a majitelem určující způsob výkonu povinnosti řádné péče v souladu s přiměřenými obchodními standardy).

**Článek 8-509** Pokud povaha povinnosti prostředníka cenných papírů na základě článků 8-504 až 8-508 podléhá jinému zákonu, právnímu předpisu nebo pravidlu, jednání v souladu s takovým zákonem, právním předpisem nebo pravidlem je splněním této povinnosti.

**Článek 8-503(c)** Právo majitele cenného papíru k určitému finančnímu aktivu... může být vykonáno vůči prostředníkovi cenného papíru pouze prostřednictvím výkonu práva majitele cenného papíru podle článků 8-505 až 8-508.

**Článek 8-506** – viz povinnosti prostředníka výše.

**Článek 8-503(d)** Vlastnické právo majitele cenného papíru k určitému finančnímu aktivu... může být vykonáno vůči nabyvateli cenného papíru nebo osobě mající k němu jiné právo, pouze když:

- (1) bylo zahájeno insolvenční řízení vůči prostředníkovi cenných papírů;
- (2) prostředník cenných papírů nemá dostatek práv k finančnímu aktivu, aby dostal všem vlastnickým právům majitelům cenných papírů k takovému finančnímu aktivu;
- (3) prostředník cenných papírů porušil své povinnosti podle článku 8-504 tím, že převedl finanční aktivum nebo právo k němu na nabyvatele; a
- (4) nabyvatel není chráněným [nabyvatelem].. Pokud svěřenec nebo jiný likvidátor zvolí možnost [nepožadovat vydání finančního aktiva nebo práva k němu od nabyvatele]...

**Článek 8-112(c)** Právo dlužníka k cennému papíru může být nárokováno věřitelem pouze právním postupem vůči prostředníkovi cenných papírů, u kterého je veden účet cenných papírů dlužníka s výjimkou... (d) Právo dlužníka k cennému papíru vedeného jménem zajištěné strany, může být nárokováno věřitelem právním postupem vůči zajištěné straně.

**Článek 8-503(b)** Vlastnické právo majitele cenných papírů k určitému finančnímu aktivu... je poměrné vlastnické právo ke všem právům k tomuto finančnímu aktivu držené prostředníkem cenných papírů, bez ohledu na okamžik, kdy majitel vlastnického práva toto vlastnické právo nabytl...

[V souladu s insolvenčním právem]

---

**Článek 8-503(a)** V rozsahu nezbytném k tomu, aby prostředník cenných papírů uspokojil všechna práva k danému finančnímu aktivu, veškerá práva k takovému finančnímu aktivu držená prostředníkem cenných papírů jsou držena prostředníkem cenných papírů pro jejich majitele, nejsou ve vlastnictví prostředníka cenných papírů, a nejsou předmětem nároků věřitelů prostředníka cenných papírů [s výjimkou situace, kdy věřitel má oprávnění k takovému finančnímu aktivu, v kterémžto případě nároky majitelů cenných papírů mají přednost před nároky věřitele, pokud

- (i) tento věřitel nemá kontrolu nebo
- (ii) prostředník je vypořádací společnost, přičemž v obou těchto případech má věřitel přednost: **Článek 8-511]**

**Článek 9-115(4)** Právo k cennému papíru v investičním vlastnictví může nabýt účinnosti vůči třetím stranám

- (a) nabytím kontroly
- (b) registrací
- (c) pokud je dlužník obchodníkem s cennými papíry nebo prostředníkem cenných papírů,..... když provede výkon
- (d) pokud je dlužník komoditním prostředníkem.... pokud přizná – revize článku 8 v roce 1994. Zrušeno v roce 2001 při revizi nového článku 9-309(9), (10), (11) Článek 9.203 Právo k cennému papíru je vynutitelné vůči dlužníkovi a třetím stranám, pokud jde o zajištění, pouze, když:
  - (1) bylo oceněno;
  - (2) má dlužník právo k zajištěné věci nebo právo převést práva k zajištěné věci na zajištěnou stranu; a
  - (3) je splněna jedna z následujících podmínek:
    - (A) Dlužník nechal zaregistrovat zajišťovací smlouvu, která popisuje předmět zajištění a, pokud se zajištění vztahuje i na dřevo, jež má být pokáceno, popis daného pozemku;
    - (B) Předmět zajištění není listinný cenný papír a je v držbě zajištěné strany podle článku 9-313 v souladu s dlužníkovou zajišťovací smlouvou;
    - (C) Předmětem zajištění je listinný cenný papír na jméno a listinný cenný papír byl doručen zajištěné straně podle článku 8-301 v souladu s dlužníkovou zajišťovací smlouvou;
    - (D) Předmětem zajištění je vkladový účet, elektronický skladní list, investiční majetek, nebo práva ze směnky a zajištěná strana má kontrolu podle článku 9-104, 9-105, 9-106 nebo 9-107 v souladu s dlužníkovou zajišťovací smlouvou.

**Článek 8-106(d)** Nabyvatel má „kontrolu“ nad právem k cennému papíru, pokud (1) se nabyvatel stane držitelem práva k cennému papíru; nebo (2) prostředník cenných papírů dal souhlas k tomu, že bude jednat v souladu s pokyny danými nabyvatelem bez souhlasu držitele práva; [nebo (3) jiná osoba má kontrolu nad právem k cennému papíru jménem nabyvatele nebo nabyvše dříve kontrolu nad právem k cennému papíru, uzná, že má kontrolu jménem nabyvatele.]

**Článek 8-106(e)** Pokud majitel přizná právo k cennému papíru svému prostředníkovi cenných papírů, pak prostředník cenných papírů má kontrolu.

**Článek 8-106(f)** Nabyvatel, který splnil tyto požadavky má kontrolu, i když majitel cenných papírů má právo provést výměnu práva k cennému papíru, převést právo, dávat zmocňující pokyny prostředníkovi cenných papírů, nebo jinak nakládat s právem k cennému papíru.

**Článek 8-115** Příslušný prostředník... není odpovědný osobě, která má konkurenční nárok k finančnímu aktivu, leč by příslušný prostředník...

- (1) provedl úkon poté, co mu bylo doručeno rozhodnutí, aby se zdržel určitého jednání, omezující příkaz, nebo jiné právní opatření zakazující mu takový úkon; nebo
- (2) jednal ve shodě s neoprávněně jednající osobou poškozujíc tak práva osoby s konkurenčním nárokem; nebo
- (3) v případě listinného cenného papíru, jenž byl ukraden, jednal byv si vědom konkurenčního nároku.

**Článek 9-206** Pokud osoba nabude finanční aktivum prostřednictvím prostředníka cenných papírů v transakci, ve které je kupující povinen zaplatit nabývací cenu prostředníkovi cenných papírů v okamžiku nabytí, a prostředník cenných papírů připiše finanční aktivum na účet cenných papírů kupujícího před tím, než kupující zaplatí prostředníkovi cenných papírů, prostředník cenných papírů má zajišťovací právo k právu kupujícího k cenným papírům zajišťující povinnost kupujícího zaplatit.

**Článek 9-238(c)** Zajišťovací právo prostředníka cenných papírů k právu k cenným papírům nebo k účtu cenných papírů spravovaných prostředníkem cenných papírů má přednost před konkurenčním zajišťovacím právem jiné zajištěné strany.

**Článek 8-106(e)** (viz definice „Kontroly“ výše).

[**Článek 8-510(d)** Prostředník cenných papírů jako kupující má přednost před jiným kupujícím, který má kontrolu, pokud není dohodnuto jinak s prostředníkem cenných papírů.]

**Článek 9-328** Následující ustanovení určí přednost mezi konkurenčními zajišťovacími právy k jednomu a tomu samému investičnímu majetku:

- (a) zajišťovací právo držené zajištěnou stranou mající kontrolu... má přednost před zajišťovacím právem zajištěné strany, která nemá kontrolu...
- (b) konkurenční zajišťovací práva zajištěných stran, z nichž každá má kontrolu... se řadí podle přednosti v čase:
  - (1) osoby, která se stane osobou, pro kterou je účet cenných papírů veden;
  - (2) smlouvy s prostředníkem cenných papírů, podle které má jednat v souladu se zmocňujícími příkazy zajištěné strany; nebo
  - (3) jestliže je kontrola držena prostřednictvím jiné osoby, v okamžiku na jakém by přednost byla založena, kdyby tato jiná osoba byla zajištěnou osobou...

- (c) zajišťovací právo prostředníka cenných papírů k právu k cenným papírům nebo účet cenných papírů vedeném prostředníkem cenných papírů má přednost před konkurenčním zajišťovacím právem držených jinou zajištěnou stranou.
- (d) konkurenční zajišťovací práva vytvořená obchodníkem s cennými papíry, prostředníkem cenných papírů.... která jsou účinná vůči třetím osobám... mají stejnou přednost.
- (e) ve všech ostatních případech, se přednost...řídí [ustanoveními článku 9-322].

### **Článek 9-322**

- (1) Konkurenční zajišťovací práva účinná vůči třetím osobám... zaujímají pořadí podle toho, které bylo dřív zaregistrováno nebo se stalo účinným vůči třetím osobám...
- (2) Zajišťovací právo, které je účinné vůči třetím osobám... má přednost před konkurenčním zajišťovacím právem, které není účinné vůči třetím osobám...
- (3) První zajišťovací právo... zřízené nebo které má nabýt účinnosti, má přednost, pokud konkurenční zajišťovací práva... nejsou účinná vůči třetím osobám.

**Článek 8-510(c)** Nabyvatel, který nabyl cenný papír nebo právo k němu úplatně, má přednost před nabyvatelem cenného papíru nebo práva k němu, který nezískal kontrolu. Nabyvatelé, kteří mají kontrolu, se řadí v závislosti na přednosti v čase podle (1) toho, kdy se osoba stane osobou, pro kterou je účet cenných papírů veden; (2) smlouvy s prostředníkem cenných papírů, podle které má jednat v souladu se zmocňujícími příkazy zajištěné strany; nebo (3) jestliže je kontrola držena prostřednictvím jiné osoby, v okamžiku, na jakém by přednost byla založena, kdyby tato jiná osoba byla zajištěnou osobou.

**Článek 8-116** Prostředník cenných papírů, který obdrží finanční aktivum a zřídí právo k tomuto finančnímu aktivu ve prospěch držitele práva, je úplatným nabyvatelem práva k finančnímu aktivu. Prostředník cenných papírů, který získá právo k finančnímu aktivu od jiného prostředníka cenných papírů, získá oprávnění úplatně, pokud prostředník cenných papírů, který získal právo, zřídí právo k finančnímu aktivu ve prospěch držitele práva.

**Článek 8-502** Žaloba založená na konkurenčním nároku k finančnímu aktivu... nemůže být vznesena proti osobě, která získala právo... bez vědomí o konkurenčním nároku.

**Článek 8-503e** Žaloba založená na vlastnickém právu držitele k určitému finančnímu aktivu.... nemůže být vznesena proti nabyvateli finančního aktiva nebo práva k němu, který ho nabyl úplatně, získal nad ním kontrolu, a nejednal ve shodě s prostředníkem cenných papírů...

**Článek 8-510(a)** Žaloba založená na konkurenčním právu k finančnímu aktivu.... nemůže být vznesena proti osobě, která cenný papír nebo právo k němu nabude od držitele práva, pokud je nabytí úplatné, nabyvatel nevěděl o konkurenčním nároku a získal kontrolu.

**Článek 9-331(c)** Registrací podle článku 9 nezískávají držitelé nebo nabyvatelé nebo [osob chráněných proti vznesení nároku podle článku 8] vědomost o existenci nároku nebo obrany.