

VELKÁ BRITÁNIE

USTANOVENÍ ANGLICKÉHO PRÁVA¹

ZÁSADY FMLC² OHLEDNĚ STATUSU INVESTIČNÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ („ZÁSADY“)

1. Použití

Zprostředkované cenné papíry: Tyto zásady se použijí tam, kde cenné papíry drží zákazník u prostředníka. Zásady se nepoužijí tam, kde jsou investiční cenné papíry drženy přímo (například tam, kde je jméno investora cenných papírů zapsáno v registru cenných papírů).

Pouze k podnikání: Zásady se nepoužijí na dohody, které nesledují podnikatelský účel.

Sjednání odlišných práv: Prostředník a zákazník mohou smluvně upravit nebo vyloučit tyto zásady, pokud se jedná o jejich vzájemná práva a povinnosti.

Soulad s předpisy o finančním zajištění: Tento zákon je v souladu se směrnicí o finančním zajištění a s návrhy Právní komise uvedené v CP 164.

Absence účinku na podmínky emise: Tyto zásady nemají vliv na podmínky emise cenných papírů.

2. Práva k cenným papírům

(a) Práva zákazníka: Práva jakéhokoli zákazníka k cenným papírům držným u prostředníka se společně nazývají „práva k cenným papírům“. Práva k cenným papírům zahrnují jak osobní práva vůči prostředníkovi, tak vlastnická práva k cenným papírům, jak je popsáno dále.

(b) Souhrn vlastnických práv: Každý zákazník držící cenné papíry určitého druhu u prostředníka má poměrná vlastnická práva k tomuto souhrnu v rozsahu svého nároku.

(c) Význam souhrnu: Pro tento účel se „souhrnem“ rozumí suma všech cenných papírů určitého typu držená prostředníkem nebo připsaná k dobru jakéhokoli účtu spravovaného emitentem nebo jiným prostředníkem jménem prostředníka nebo jeho zástupce.

3. Povinnosti prostředníka:

Nestanoví-li dohoda mezi prostředníkem a zákazníkem jinak: -

¹ Vzhledem k charakteru anglického práva založenému na soudních precedentech, není možné uvést příslušná zákonná ustanovení. Zásady FMLC ohledně statusu investičních cenných papírů představují nezávazné shrnutí platného precedenčního anglického práva v této oblasti.

² FMLC je zkratka „Financial Markets Law Committee“, v češtině „Právní výbor pro finanční trhy.“

(i) prostředník musí předat zákazníkovi veškeré platby a jiné výhody spojené se zprostředkovanými cennými papíry. Musí uplatnit veškeré příkazy k hlasování obdržené od zákazníka;

(ii) prostředník musí zaznamenat práva zákazníka k cenným papírům na účtu (účtech), které vede ve svých knihách ve prospěch jakéhokoli zákazníka („účet zákazníka“);

(iii) prostředník musí zajistit, že cenné papíry držené souhrnně stačí k uspokojení všech práv zákazníků k cenným papírům.

Výkon práv zákazníka: Zákazníci (a osoby jednající jejich jménem, včetně věřitelů vyššího stupně) mohou vykonávat svá práva k cenným papírům pouze vůči prostředníkovi, a ne vůči emitentovi nebo jinému prostředníkovi. Nicméně tato práva mohou vykonávat, pouze pokud jsou v souladu s jakýmkoli přímými právy výkonu vůči emitentovi nebo jinému prostředníkovi a poskytnuty podle podmínek emise cenných papírů nebo notářského prohlášení nebo smlouvy nebo vyplývající z obecných právních pravidel týkajících se osob jednajících v dobré víře.

Příkazy zákazníka: Prostředník musí jednat výlučně podle pokynů zákazníka nebo osoby jednající na základě řádného zmocnění zákazníka, pokud jde práva k cenným papírům a/nebo zprostředkované cenné papíry. Prostředník jednající v souladu s dobrými mravy může spoléhat na takové příkazy bez ohledu na jakákoli oznámení nároků třetích stran.

4. Ztráta

Jakákoli ztráta v souhrnu bude nesena nejdříve prostředníkem a poté všemi zákazníky s účastí na souhrnu v poměru jejich nároků.

5. Insolvenční imunita

Cenné papíry držené přes prostředníka nejsou k dispozici věřitelům prostředníka.

6. Vznik práv ve prospěch třetích osob

Absence formálních náležitostí: Právo svědčící osobě (X) odlišné od zákazníka k cenným papírům může být vytvořeno bez jakýchkoli záznamů na účtu, zákazníka, veřejných registrací nebo jiných formálních náležitostí nebo přechodu kontroly, například smlouvou osoby (X) a zákazníka nebo prostřednictvím svěřenectví („neformální úkony“).

Neúčinná a slabá přednost: Nicméně neformální úkony nemohou být účinné vůči třetím stranám ani vůči následným úkonům, při kterých přechází kontrola nebo které jsou zaznamenány na účtu zákazníka.

7. Účinnost práv třetích stran

Přechod kontroly: Úkony týkající se práv k cenným papírům (včetně přímých převodů a zástavních práv) se stanou účinnými vůči třetím stranám přechodem kontroly. Žádných dalších náležitostí není třeba.

Význam kontroly: „Kontrolou“ se rozumí právní nebo právní a faktická kontrola. Osoba má kontrolu nad právy k cenným papírům, pokud je oprávněna nebo oprávněna a schopna určovat, jak s nimi bude nakládáno. Například osoba (X) může získat kontrolu tím, že budou práva k cenným papírům připsána na její účet. Nebo je může ponechat na účtu zákazníka, avšak v takovém získá souhlas prostředníka k převedení práv k cenným papírům v souladu s příkazy osoby (X) bez dalšího souhlasu zákazníka. Zda může zákazník sám nakládat s účtem zákazníka záleží na jeho dohodě s osobou (X). V případech, kdy je dohodnuto, že práva k cenným papírům jsou dána jako zajištění samotnému prostředníkovi, nepožaduje se žádný jiný úkon k účinnosti tohoto zajištění.

8. Přednostní práva

Následující ustanovení se použijí tam, kde existují konkurenční nároky k právům k cenným papírům.

Definitivní charakter účtu: Prostředník nesmí brát v úvahu nároky třetích osob, které nejsou zaznamenány na účtu zákazníka, pokud mu tak nenařídí soud.

Přednost peněžních prostředků určených ke koupi: V případě, že prostředník půjčí zákazníkovi obnos ve výši ceny kupovaných cenných papírů, jeho právo k cenným papírům vyplývající z práva na vrácení kupní ceny má přednost před jakýmkoli konkurenčními zajišťovacími právy.

Přednost kontroly; přednost účtu: V případě za sebou následujících úkonů osoba, na niž při úkonu přechází kontrola, má přednost před osobou, na niž kontrola nepřechází. Ze dvou osob, na které při úkonu přechází kontrola, má přednost ta, jejíž právo bylo dříve zaznamenáno na účtu. Ze dvou osob, na které přechází kontrola, avšak právo ani jedné z nich není zaznamenáno na účtu, má přednost ta, na kterou přešla kontrola dříve.

Kupující v dobré víře: V případě úkonu prostředníka učiněném v úmyslu zkrátit práva jiných, získává nabyvatel v dobré víře, kterému tento úmysl nebyl znám, právo nezatížené nároky zákazníka. (Kde je nabytí účtováno odepsáním a připsáním na účtu spravovaném totožným prostředníkem, použijí se ustanovení [těchto zásad] týkající se ztráty).

9. Započtení

V případě, že zákazník drží práva k cenným papírům pro sebe a tato práva nabytí řádně bez jakýchkoli protinároků nebo práv prostředníka na započtení, a má dluh vůči emitentovi cenných papírů, souhrnná držba přes prostředníka, nebrání výkonu jakéhokoli práva na započtení, které by jinak mohlo být vykonáno emitentem a/nebo zákazníkem.