

# Komise pro cenné papíry

V Praze dne 4.11.1998

## **Věc: Definice pojmu “uzavření obchodu” mimo veřejné trhy ( § 15 odst. 1 ZKCP )**

V § 15 odst.1 ZKCP je upravena povinnost podávat Komisi hlášení o obchodech uzavřených mimo veřejné trhy.

Jelikož žádná právní norma neupravuje speciálně definici uzavírání obchodu mimo veřejné trhy, je aplikováno ustanovení ZCP o smlouvě o převodu cenných papírů. K ní subsidiárně přistupuje podle ustanovení § 13 odst. 1 ZCP úprava kupní smlouvy podle OBZ.

Smlouva o převodu cenných papírů musí mít písemnou formu, pouze pokud se jedná o listinné cenné papíry na jméno. V ostatních případech stačí smlouva uzavřená ústně.

Platností smlouvy se rozumí skutečnost, že se stala smlouva pro strany závazná. Závazný je pro ně tedy i její obsah. Podstatnou náležitostí kupní smlouvy je také určení kupní ceny. Platnou se smlouva stává okamžikem, kdy se účastníci shodnou na jejím obsahu a u písemných smluv jejich podpisem. Po nabytí platnosti smlouvy nemůže tedy smluvní strana jednostranně určovat kupní cenu. Ustanovení § 13 odst. 2 ZCP sice připouští uzavření kupní smlouvy bez určení ceny, ale všechny strany musí ve smlouvě výslovně projevit vůli uzavřít ji bez určení ceny.

Účinnost smlouvy znamená, že účastníkům vznikají práva a povinnosti z ní. Předpokladem účinnosti smlouvy je její platnost, nikoliv naopak.

Pokud je pojem “uzavření obchodu” interpretován jako platnost smlouvy, pak je obchod uzavřen okamžikem, kdy se strany shodnou na obsahu smlouvy. Jestliže však bude pojem “uzavření obchodu” interpretován jako účinnost smlouvy, je obchod uzavřen okamžikem, kdy ze smlouvy vznikají práva a povinnosti účastníkům. Smlouva o převodu cenných papírů je smlouvou reálnou, účinná je tedy od předání listinných cenných papírů nebo uskutečněním převodu ve Středisku cenných papírů.

V Pravidlech obchodování BCPP, a.s. je v článku 17 upraveno uzavírání obchodů. Burzovní obchod je uzavřen v okamžiku, kdy na základě zpracování objednávek dojde k zařazení spárovaných objednávek do evidence uzavřených obchodů. K vypořádání obchodu dochází až později. V praxi je však běžné, že se obchody domlouvají ústně. Tím okamžikem se účastníci dohodli na podstatných náležitostech smlouvy a byl mezi nimi de facto obchod uzavřen. Pravidla obchodování BCPP, a.s. tedy staví “uzavření obchodu” mezi faktické uzavření obchodu a jeho vypořádání.

**Obchod prováděný mimo veřejné trhy je uzavřen v okamžiku platnosti smlouvy, tedy v okamžiku, kdy se účastníci dohodli na celém obsahu smlouvy. K vypořádání obchodu, tedy k účinnosti smlouvy, může dojít až později.**

