

*Poznámka: Novelu OSŘ, NOZ, ZOK a exekučního řádu nepovažujeme za nutnou (Ize ještě diskutovat), měla by stačit úprava v ZoDluh, ZoB, ZPKT a InsZ. Nové nadpisy paragrafů jsou pro přehlednost podtrženy, i když jde o zcela nové paragrafy.*

## **Platné znění zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů s vyznačením navrhovaných změn a doplnění**

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

### **ČÁST PRVNÍ**

#### **ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ**

##### HLAVA

##### ÚVODNÍ USTANOVENÍ

##### § 1

##### **Předmět úpravy**

Tento zákon upravuje postup při vydávání dluhopisů bez ohledu na to, kdo je osobou, která dluhopisy vydává (dále jen „emitent“), a některé další otázky s dluhopisy související.

##### § 2

##### **Dluhopis a emise dluhopisů**

(1) Dluhopis je cenný papír ~~nebo zaknihovaný cenný papír~~, vydaný podle českého práva, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu (dále jen „emisní podmínky“).

(2) Dluhopisy mohou být jen zastupitelné.

(3) ~~Listinný dluhopis~~ **Dluhopis, který není zaknihovaným cenným papírem ani imobilizovaným cenným papírem (dále jen „listinný dluhopis“)**, je cenným papírem na řad. V rubricu listinného dluhopisu se uvede identifikace nabyvatele.

(4) Emisí dluhopisů se rozumí soubor dluhopisů vydávaných na základě týchž emisních podmínek a majících ~~stejný okamžik~~ **stejné datum** emise a stejné datum splatnosti. Dluhopisům téže emise, s nimiž jsou spojena stejná práva, se přidělí stejné identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů ~~a zaknihovaných cenných papírů~~ (ISIN), je-li přidělováno, nebo jiný údaj identifikující dluhopis.

**(5) Ustanovení tohoto zákona o cenných papírech se použijí i na zaknihované cenné papíry, ledaže to vylučuje jejich povaha nebo tento zákon.**

### § 3

#### Zpřístupnění emisních podmínek

(1) Emitent může vydat dluhopisy jen tehdy, pokud byly nejpozději k datu jejich emise investorům zpřístupněny emisní podmínky na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci emisních podmínek v nezměněné podobě a uchování emisních podmínek tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti těchto dluhopisů.

(2) Je-li nejpozději k datu emise dluhopisů uveřejněn prospekt dluhopisů (dále jen „prospekt“) a jsou-li nejpozději k témuž datu na internetových stránkách emitenta zpřístupněny jejich emisní podmínky, zpřístupnění na nosiči informací uvedeném v odstavci 1 se nevyžaduje. V tom případě však emitent zajistí, aby emisní podmínky byly zpřístupněny na těchto internetových stránkách bezplatně a v nezměněné podobě trvale alespoň do data splatnosti těchto dluhopisů a měly podobu datového souboru vhodného ke stažení v běžně používaném formátu.

(3) Jestliže o to vlastník dluhopisů požádá, vzniká emitentovi povinnost poskytnout mu bezúplatně jeden výtisk aktuálních emisních podmínek těchto dluhopisů.

### § 4

#### Seznam vlastníků

(1) Emitent vede seznam vlastníků jím vydaných listinných dluhopisů. Seznam vlastníků ~~zaknihovaných dluhopisů~~ **dluhopisů, které jsou zaknihovaným cenným papírem nebo imobilizovaným cenným papírem (dále jen „zaknihovaný dluhopis“)**, vede osoba, která je oprávněna k vedení ~~evidence zaknihovaných cenných papírů~~ **příslušné evidence investičních nástrojů** (dále jen „osoba oprávněná k vedení evidence“). ~~Práva spojená s dluhopisy je oprávněna ve vztahu k emitentovi vykonávat osoba uvedená v těchto seznamech, pokud zvláštní právní předpis nestanoví jinak.~~

(2) ~~K účinnosti převodu listinného dluhopisu vůči emitentovi se vyžaduje zápis o změně vlastníka v seznamu podle odstavce 1 věty první; emitent provede tento zápis předložením dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je vlastníkem dluhopisu; emitent zapíše změnu vlastníka do seznamu podle odstavce 1 věty první bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána. K účinnosti převodu zaknihovaného dluhopisu vůči emitentovi se vyžaduje zápis o změně vlastníka v seznamu podle odstavce 1 věty druhé.~~

### § 5

#### Druhy dluhopisů

Dluhopisy vydané tímž emitentem, s nimiž jsou spojena stejná práva, tvoří jeden druh.

### § 6

#### Náležitosti dluhopisu

(1) Dluhopis obsahuje alespoň

a) označení „dluhopis“, nejde-li o hypoteční zástavní list, státní pokladniční poukázku nebo poukázku České národní banky,

- b) údaj o druhu dluhopisu, který lze uvést i odkazem na emisní podmínky, nejde-li o dluhopis, se kterým není spojeno žádné zvláštní právo,
- c) údaje identifikující emitenta,
- d) jmenovitou hodnotu jako dlužnou částku; ~~to se nevyžaduje v případě sběrného dluhopisu, plyne-li jmenovitá hodnota ze zápisu v příslušné evidenci,~~
- e) výnos dluhopisu, nebo údaj o tom, že výnos je určen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem; anebo je z dluhopisu aspoň zřejmé, že dluhopis je bez výnosu nebo kde se lze s tím, jak je výnos určen, seznámit,
- f) datum nebo jiný okamžik splacení (dále jen „datum splatnosti“) dlužné částky (splacení dluhopisu),
- g) údaje identifikující vlastníka dluhopisu, nejde-li o ~~dluhopis vydaný jako zaknihovaný cenný papír nebo sběrný dluhopis~~ **zaknihovaný dluhopis**,
- h) podpis emitenta, nejde-li o ~~dluhopis vydaný jako zaknihovaný cenný papír nebo sběrný dluhopis~~ **zaknihovaný dluhopis**,
- i) číselné označení dluhopisu, nejde-li o ~~dluhopis vydaný jako zaknihovaný cenný papír nebo sběrný dluhopis~~ **zaknihovaný dluhopis**, a
- j) datum emise.

(2) U zaknihovaného dluhopisu postačí, že údaje uvedené v odstavci 1 písm. a) až f) a j) jsou zjistitelné z příslušné evidence ~~zaknihovaných dluhopisů~~ **investičních nástrojů**.

(3) Byl-li vydán ~~hromadný dluhopis~~ **dluhopis jako hromadná listina**, obsahuje tento dluhopis také údaj o tom, kolik dluhopisů a jakého druhu nahrazuje **a nemusí obsahovat číselné označení hromadného dluhopisu**.

(4) Pro posouzení toho, zda je dluhopis řádně vydán, nemá vliv, zda obsahuje náležitosti uvedené v odstavci 1, obsahuje-li alespoň náležitosti uvedené v odstavci 1 písm. c) až h), nebo jsou-li tyto údaje zjistitelné z příslušné evidence ~~zaknihovaných cenných papírů~~ **investičních nástrojů**; odstavce 2 a 3 tím nejsou dotčeny.

## § 7

### Celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů

(1) Emitent může vydat dluhopisy

- a) v menší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů, jestliže se do konce lhůty pro upisování nepodařilo upsat předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise dluhopisů,
- b) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování, je-li tato možnost uvedena v emisních podmínkách, nebo
- c) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů i po uplynutí lhůty pro upisování, je-li tato možnost uvedena v emisních podmínkách.

(2) Postupuje-li emitent podle odstavce 1 písm. b) nebo c) a není-li lhůta určená pro upisování postačující, určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty dluhopisu nebo splacení dluhopisu, a zpřístupní ji stejným způsobem jako emisní podmínky.

(3) V případě ~~zaknihovaných dluhopisů nebo sběrných dluhopisů~~ emitent bez zbytečného odkladu po uplynutí lhůty pro upisování oznámí osobě oprávněné k vedení evidence skutečnost podle odstavce 1 a zpřístupní ji stejným způsobem, jakým zpřístupnil emisní podmínky. V případě emise komunálních dluhopisů emitent oznámí skutečnost podle odstavce 1 písm. a) též Ministerstvu financí (dále jen „ministerstvo“).

(4) V případě emise státních dluhopisů ~~vydáváných jako zaknihované dluhopisy~~ **jako zaknihovaných dluhopisů** oznámí ministerstvo skutečnost podle odstavce 1 písm. b) ~~a c)~~ **nebo c)** bez zbytečného odkladu osobě oprávněné k vedení jejich evidence a vyhlásí nebo uveřejní ji stejným způsobem, jakým vyhlásilo nebo uveřejnilo emisní podmínky.

(5) Údaj o předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise dluhopisů emitent zpřístupní investorům spolu s emisními podmínkami způsobem, kterým zpřístupňuje tyto emisní podmínky.

## HLAVA II

### EMISNÍ PODMÍNKY

#### *nadpis vypuštěn*

#### § 8

### Základní ustanovení

Emisní podmínky podrobněji vymezují práva a povinnosti emitenta a vlastníků dluhopisů, jakož i informace o emisi dluhopisů, a to i odkazem na informace obsažené v prospektu.

#### § 9

### Náležitosti emisních podmínek

(1) Emisní podmínky obsahují vždy alespoň odkazem na informace obsažené v prospektu

- a) skutečnosti uvedené v § 6 odst. 1 písm. a) až f) a j),
- b) údaj o tom, zda jde o listinný ~~nebo~~ **dluhopis nebo o** zaknihovaný dluhopis,
- c) lhůtu pro upisování emise dluhopisů,
- d) emisní kurz, případně způsob jeho určení, ~~a pro případ, že emisní kurz bude určován kurzem dosaženým v aukci, způsob aukce,~~
- e) informace o tom, jak je výnos dluhopisu určen, nebo že dluhopis je bez výnosu,
- f) způsob a místo upisování dluhopisu, způsob a lhůtu předání dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady emisního kurzu upsaného dluhopisu,
- g) informace o tom, jak a kde má být dluhopis splacen,
- h) údaje o zdaňování výnosu dluhopisu,
- i) údaje nutné k identifikaci osob, které se podílejí na zabezpečení vydání dluhopisu, splacení dluhopisu a na vyplacení výnosu dluhopisu, s uvedením způsobu jejich účasti na těchto činnostech,
- j) identifikační označení dluhopisu podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů ~~a zaknihovaných cenných papírů~~, je-li přidělováno,
- k) způsob oznamování konání schůze vlastníků dluhopisů, jakož i vlastníků podílů na sběrném dluhopisu (dále jen „schůze vlastníků“), a způsob uveřejňování a zpřístupňování dalších informací o dluhopisu,
- l) informaci o tom, kým, kdy a s jakým výsledkem byl udělen rating, je-li tato informace emitentovi známa, a
- m) určení dne, který je rozhodný pro účast na schůzi vlastníků.

(2) Emisní podmínky podle záměrů emitenta dále obsahují alespoň odkazem na informace obsažené v prospektu

- a) rozhodnutí emitenta, že emise dluhopisů bude v rámci lhůty pro upisování vydávána postupně (v tranších),
- b) právo emitenta postupovat podle § 7 odst. 1 písm. b) ~~a možný rozsah zvětšení celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů~~, případně právo emitenta postupovat podle § 7 odst. 1 písm. c),
- c) informace o tom, kdy, jak a kde má být vyplacen výnos dluhopisu, není-li výnos určen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho ~~nižším~~ emisním kurzem,
- d) údaj o tom, že splacení dluhopisu nebo vyplacení jeho výnosu je zajištěno třetí osobou, a údaj, kde je smlouva, kterou se sjednává zajištění, přístupná investorům,
- e) údaje o zástavním právu u dluhopisu, u něž je splacení dluhopisu nebo vyplacení jeho výnosu zajištěno zástavou, a způsob, jakým bude zástavní právo uplatněno, **včetně případných informací podle § 20**,
- f) způsob losování u dluhopisu, jehož výnos je spojen s dluhopisem, který je losován,
- g) údaj o dalších právech, která jsou s dluhopisem spojena,
- h) údaj o tom, že emitent rozhodl podle § 17,
- i) údaj o tom, že informace podle tohoto zákona budou uveřejňovány a zpřístupňovány v jiném jazyce než českém,
- j) údaj o tom, kdo povede evidenci zaknihovaných dluhopisů ~~a sběrných dluhopisů~~,
- k) údaj o rozhodnutí emitenta o vyloučení možnosti oddělit právo na vyplacení výnosu dluhopisu od dluhopisu,
- l) oprávnění emitenta splatit dluhopis před datem jeho splatnosti včetně poměrného výnosu, s vymezením podmínek a způsobu předčasného splacení a též způsobu výpočtu hodnoty nesplacených nevrácených kupónů podle § 19 odst. 4,
- m) oprávnění vlastníka dluhopisu žádat splacení dluhopisu popřípadě i poměrného výnosu před datem splatnosti a vymezení podmínek, za kterých je oprávněn tak učinit,
- n) znění rozhodčí doložky, mají-li být spory o právech a povinnostech spojených s dluhopisem řešeny v rozhodčím řízení,
- o) u vyměnitelného dluhopisu způsob oznámení dne, od kterého lze právo na výměnu za ~~jiný dluhopis nebo jiné dluhopisy anebo akcii či akcie~~ **jiný dluhopis, cenný papír představující podíl na obchodní společnosti nebo za podíl na obchodní společnosti** uplatnit, a místo a lhůtu pro uplatnění tohoto práva; pokud jsou vyměnitelné dluhopisy ~~vydávány jako zaknihované dluhopisy~~ **zaknihovanými dluhopisy**, den, který je rozhodný pro určení osoby oprávněné vykonat práva z těchto dluhopisů,
- p) u prioritního dluhopisu způsob oznámení dne, od kterého lze právo na přednostní úpis akcií uplatnit, a místo a lhůtu pro uplatnění tohoto práva; pokud jsou prioritní dluhopisy ~~vydávány jako zaknihované dluhopisy~~ **zaknihovanými dluhopisy**, den, který je rozhodný pro určení osoby oprávněné vykonat práva z těchto dluhopisů,
- q) u podřízeného dluhopisu ujednání, že pohledávka odpovídající právům s tímto dluhopisem spojeným bude uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo srovnatelnou podmínkou podřízenosti v případě
  1. vstupu emitenta do likvidace,
  2. vydání rozhodnutí o úpadku emitenta, nebo
  3. je-li emitentem zahraniční osoba, též jiného obdobného opatření.

## § 10

### Změna emisních podmínek

(1) Ke změně emisních podmínek se vyžaduje předchozí souhlas schůze vlastníků.

(2) Souhlas schůze vlastníků se nevyžaduje

- a) ke změně přímo vyvolané změnou právní úpravy,

- b) ke změně, která se netýká postavení nebo zájmů vlastníků dluhopisů, nebo
- c) v případě, že žádný z vydaných dluhopisů, k nimž se emisní podmínky vztahují, není ve vlastnictví osoby odlišné od emitenta.

(3) Emitent bez zbytečného odkladu po změně emisních podmínek zpřístupní investorům způsobem, kterým byly zpřístupněny emisní podmínky, tuto změnu emisních podmínek a úplné znění emisních podmínek po provedené změně.

(4) Investor, který před zpřístupněním změny emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas schůze vlastníků, souhlasil s koupí nebo s upsáním dluhopisu a k tomuto dluhopisu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna emisních podmínek, neurčí-li emitent v emisních podmínkách lhůtu delší.

## § 11

### **Dluhopisový program**

(1) Společné emisní podmínky pro předem neurčený počet emisí dluhopisů se označují jako dluhopisový program.

(2) Za emisní podmínky jednotlivé emise v rámci dluhopisového programu se považuje dluhopisový program a doplněk dluhopisového programu pro danou emisi.

(3) Doplněk dluhopisového programu obsahuje alespoň

- a) doplnění náležitostí emisních podmínek podle § 9, které nejsou obsaženy v dluhopisovém programu,
- b) odkaz na dluhopisový program a informaci o tom, kde se s ním lze seznámit, a
- c) specifické podmínky emise dluhopisů, ke které se doplněk dluhopisového programu vztahuje.

### **Pochybnosti o obsahu zvláštního práva spojeného s dluhopisem**

## § 12

### *nadpis vypuštěn*

(1) V případě pochybnosti o obsahu zvláštního práva spojeného s dluhopisem může soud na návrh vlastníka dluhopisu,

- a) rozhodnout jaké zvláštní právo je s dluhopisem spojeno, je-li z okolností zřejmé, že takové právo vyjadřuje vůli obsaženou v emisních podmínkách nebo je této vůli obsahově nejbližší, nebo
- b) nebude-li možné postupovat podle písmene a) rozhodnout, že dluhopis je dluhopis, se kterým není spojeno zvláštní právo.

(2) Řízení uvedené v odstavci 1 je řízením podle § 83 odst. 2 písm. d) občanského soudního řádu.

(3) Údaj o zahájení řízení podle odstavce 1 spolu se spisovou značkou řízení, označením příslušného soudu a údajem o předmětu sporu emitent zpřístupní bez zbytečného odkladu po zahájení řízení na téže internetové stránce, na které zpřístupnil emisní podmínky, tak, aby byly obdobně splněny požadavky uvedené v § 3 odst. 2 větě druhé, nebo způsobem,

kterým zpřístupnil emisní podmínky. Stejně emitent zpřístupní i rozhodnutí soudu v této věci s vyznačenou doložkou právní moci.

(4) Je-li účastníkem řízení podle odstavce 1 fyzická osoba, emitent z jejich osobních údajů zpřístupní pouze jméno.

*nadpis vypuštěn*

### § 13

(1) Rozhodne-li soud podle § 12 odst. 1 písm. b), může vlastník dluhopisu, o jehož druhu bylo rozhodnuto, požadovat do 1 měsíce ode dne, kdy emitent rozhodnutí soudu zpřístupnil v souladu s § 12 odst. 3, aby od něj emitent tento dluhopis za přiměřenou cenu koupil, ledaže byla pochybnost zřejmá již v době, kdy vlastník dluhopis získal. Emitent od vlastníka dluhopisu koupí dluhopis do 15 pracovních dnů ode dne, kdy mu došel návrh na uzavření smlouvy.

(2) Nesplní-li emitent povinnost stanovenou v odstavci 1 nebo nezpřístupní-li emitent rozhodnutí podle § 12 odst. 1 písm. b) v souladu s § 12 odst. 3 větou druhou do 1 měsíce ode dne nabytí jeho právní moci, může se oprávněný vlastník dluhopisu domáhat uzavření smlouvy u soudu nebo požadovat náhradu újmy, a to nejpozději ve lhůtě 6 měsíců ode dne, kdy emitentovi došel návrh na uzavření smlouvy.

### § 14

*zrušen*

## HLAVA III

### VYDÁNÍ DLUHOPISU A VLASTNÍ DLUHOPISY NABYTÉ EMITENTEM

### § 15

#### **Vydání dluhopisu**

(1) Vydání dluhopisů zabezpečuje emitent nebo jím pověřená osoba, která obstará vydání emise nebo se smluvně zaváže stát se prvním nabyvatelem emise nebo její části.

(2) Emisi dluhopisů je možné vydávat v rámci lhůty pro upisování i postupně po částech (tranších), je-li tato možnost uvedena v emisních podmínkách.

(3) Nedojde-li k vydání dluhopisů, je emitent povinen do 30 dnů po dni skončení lhůty pro upisování vrátit upisovateli jím upsanou a splacenou částku, včetně úroku ve výši váženého průměru repo sazeb České národní banky za období od data splacení.

(4) Na dluhopisy, které jsou při jejich vydání zapsány nejprve na majetkový účet emitenta v evidenci podle ~~zvláštního~~ jiného právního předpisu, se hledí jako na řádně vydané v okamžiku jejich zápisu na tento účet, jsou-li splněny ostatní náležitosti stanovené tímto zákonem, popřípadě jiným právním předpisem pro vydání dluhopisů.

§ 15a

**Vlastní dluhopisy**

(1) Vlastní dluhopisy nabyté emitentem před datem jejich splatnosti nezanikají, ledaže emitent rozhodne jinak.

(2) Emitent neuplatňuje výměnné nebo prioritní právo (§ 33) spojené s vlastními dluhopisy.

(3) Vlastní dluhopisy nabyté emitentem zanikají datem jejich splatnosti nebo dnem určeným emitentem, pokud datu splatnosti předchází.

(4) Pro účely ustanovení tohoto zákona upravujících schůzi vlastníků se k vlastním dluhopisům ve vlastnictví emitenta nepřihlíží.

HLAVA IV

**VÝNOS DLUHOPISU, VYPLACENÍ VÝNOSU DLUHOPISU A SPLÁCENÍ DLUHOPISU,  
SPLACENÍ DLUHOPISU A ZAJIŠTĚNÍ DLUHOPISU**

*nadpis vypuštěn*

§ 16

**Výnos dluhopisu**

**(1)** Výnos dluhopisu lze určit ~~zejména~~

- a) pevnou úrokovou sazbou,
- b) rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho ~~nižším~~ emisním kurzem,
- c) slosovatelnou prémie nebo prémie v závislosti na lhůtě splatnosti dluhopisu, ~~nebo~~,
- d) pohyblivou úrokovou sazbou odvozenou například z jiných úrokových sazeb či úrokových výnosů, pohybu měnových kurzů, finančních indexů či cen komodit,;
- e) kombinací výnosů podle písmen a) až d), nebo**
- f) jiným způsobem popsaným v emisních podmínkách.**

**(2)** Dluhopis může být i bez výnosu.

§ 17

**Den rozhodný pro splacení dluhopisu a vyplacení výnosu dluhopisu**

(1) Rozhodl-li emitent v emisních podmínkách, že právo na splacení dluhopisu má osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s dluhopisem k jinému dni, než je datum splatnosti dluhopisu, nesmí takto určený den předcházet takovému datu splatnosti o více než 30 dnů ani následovat po tomto datu.

(2) Odstavec 1 se použije obdobně pro právo na vyplacení výnosu dluhopisu a právo na splacení jednotlivých splátek dluhopisu.



§ 18

**Oddělení práva na výnos dluhopisu**

(1) Pokud to emisní podmínky nevyklučují, může být právo na výnos dluhopisu od dluhopisu odděleno a spojeno s kupónem jako cenným papírem ~~nebo zaknihovaným cenným papírem~~ vydaným k uplatnění tohoto práva.

(2) Kupónový arch k listinnému dluhopisu musí být vydán současně s vydáním dluhopisu, a to se samostatným kupónem pro každý jednotlivý výnos; u zaknihovaného dluhopisu ~~nebo sběrného dluhopisu~~ platí ustanovení věty první přiměřeně pro zápis v příslušné evidenci.

(3) Na každém z kupónů dluhopisu musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno, a den, který je rozhodný pro uplatnění tohoto práva.

(4) Jestliže se dluhopisu přiděluje identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů ~~a zaknihovaných cenných papírů~~, musí být toto identifikační označení přiděleno samostatně pro

- a) dluhopis s kupóny,
- b) dluhopis bez kupónů (dále jen „oddělená jistina“),
- c) ~~pro~~ každý kupón dluhopisu.

(5) Na žádost osoby oprávněné vykonávat práva spojená s dluhopisem provede osoba oprávněná k vedení evidence

- a) rozdělení dluhopisu na oddělenou jistinu a kupóny, nebo
- b) opětovné spojení oddělené jistiny s kupóny, jestliže jejich vlastník je zároveň vlastníkem oddělené jistiny. Ke spojení může dojít pouze tehdy, pokud vlastník jistiny vlastní všechny kupóny, u kterých ještě nenastal den, který je rozhodný pro uplatnění práva s nimi spojeného.

§ 19

**Splacení dluhopisu a vyplacení výnosu dluhopisu**

(1) Splatnost dluhopisu se určuje jednorázově k určitému datu, nebo splátkami, jejichž výše se stanoví v emisních podmínkách.

(2) Emitent je oprávněn splatit jednotlivé dluhopisy včetně poměrného výnosu před datem jejich splatnosti, pouze pokud emisní podmínky tento způsob splacení připouštějí a vymezují podmínky pro předčasnou splatnost.

(3) Vlastník dluhopisu může žádat splacení dluhopisu před stanoveným datem splatnosti, pouze pokud emisní podmínky tento způsob splacení připouštějí nebo stanoví-li tak tento zákon; nevyplývá-li z emisních podmínek něco jiného, lze žádat i poměrný výnos.

(4) Dojde-li u dluhopisu k předčasnému splacení, musí být spolu s dluhopisem vráceny všechny kupóny, které nejsou ještě splatné. V případě nesplnění této povinnosti se hodnota nevrácených kupónů, určená podle emisních podmínek, odečte.

(5) Právo na výnos dluhopisu spojené s kupónem, který při předčasném splacení dluhopisu nebyl vrácen emitentovi, zůstává zachováno.

(6) Splacení dluhopisu a vyplacení výnosu dluhopisu může emitent provést sám nebo prostřednictvím banky, spořitelního a úvěrního družstva, obchodníka s cennými papíry, provozovatele poštovních služeb nebo osoby, která má oprávnění podle práva cizího státu, podle něhož byla založena, k výkonu obdobné činnosti jako tyto osoby a je oprávněna podnikat na území České republiky.

## § 20

~~ZRUŠEN~~

### Zajištění dluhopisu a agent pro zajištění

(1) Splacení dluhopisu a vyplacení výnosu dluhopisu může emitent zajistit zřízením zástavního práva na jméno agenta pro zajištění ve prospěch vlastníků dluhopisů na základě písemné zástavní smlouvy uzavřené mezi emitentem a agentem pro zajištění za úplatu.

(2) Emisní podmínky dluhopisů zajištěných podle odstavce 1 musí alespoň odkazem na prospekt těchto dluhopisů obsahovat údaje nutné k identifikaci agenta pro zajištění.

(3) Nezpřístupní-li emitent smlouvu podle odstavce 1, nebo alespoň její podstatnou část, investorům stejným způsobem jako emisní podmínky, musí emisní podmínky dluhopisů zajištěných podle odstavce 1 obsahovat alespoň popis práv a povinností agenta pro zajištění a předpoklady pro řádný výkon této činnosti, a to alespoň odkazem na prospekt těchto dluhopisů.

(4) Agent pro zajištění vykonává práva zástavního věřitele vlastním jménem ve prospěch vlastníků dluhopisů zajištěných podle odstavce 1 jako zástupce těchto vlastníků, nevyplývá-li z dokumentu podle odstavce 3 něco jiného.

(5) Vyžaduje-li jiný právní předpis nebo právní jednání údaje o zástavním věřiteli, uvedou se údaje nutné k identifikaci agenta pro zajištění a identifikační označení emise dluhopisů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů, kterých se zajištění týká, je-li přidělováno, nebo jiný údaj identifikující dluhopis.

## § 20a

### Povinnosti agenta pro zajištění

(1) Agent pro zajištění je vždy vázán rozhodnutím vlastníků dluhopisů zajištěných podle § 20 odst. 1 přijatému alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné emise dluhopisů ve vztahu k zástavnímu právu podle § 20 odst. 1. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo dobrým mravům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech vlastníků dluhopisů.

(2) Odstavec 1 se použije jen tehdy, nevyplývá-li z dokumentu podle § 20 odst. 3 něco jiného.

(3) Smlouva podle § 20 odst. 1 zavazuje agenta pro zajištění zpřístupnit bez zbytečného odkladu vlastníků dluhopisů zajištěných podle § 20 odst. 1 podstatné informace týkající se zástavního práva podle § 20 odst. 1, zejména informace o případném výkonu zástavního práva.

**(4) Agent pro zajištění vykonává svou činnost s odbornou péčí. Výkon činnosti agenta pro zajištění s odbornou péčí zejména znamená, že agent pro zajištění jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků dluhopisů zajištěných podle § 20 odst. 1, zejména plní povinnosti stanovené v odstavci 3 a v dokumentu podle § 20 odst. 3 a pokyny podle odstavce 1.**

## HLAVA V

### SCHŮZE VLASTNÍKŮ

*nadpis vypuštěn*

#### § 21

#### **Základní ustanovení**

(1) Emitent bez zbytečného odkladu svolá schůzi vlastníků v případě

- a) návrhu změn emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně emisních podmínek vyžaduje,
- b) návrhu na přeměnu emitenta,
- c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení dluhopisu nebo vyplacení výnosu dluhopisu,
- d) ~~je-li~~ v prodlení s uspokojením práv spojených s jím vydanými dluhopisy déle než 7 dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno,
- e) návrhu o podání žádosti o vyřazení dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor (dále jen „členský stát“),
- f) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z jím vydaných dluhopisů,
- g) dalších změn, které vymezují emisní podmínky,  
(dále jen „změny zásadní povahy“).

(2) Schůzi vlastníků je oprávněn svolat, jde-li o případ uvedený v odstavci 1, též vlastník dluhopisu i vlastník podílu na sběrném dluhopisu (dále jen „vlastník dluhopisu“). **Vlastník dluhopisu je oprávněn svolat schůzi vlastníků, jde-li o případ, kdy emitent porušil svou povinnost podle odstavce 1, ledaže z emisních podmínek vyplývají další případy, kdy má vlastník dluhopisů toto oprávnění.**

(3) Emitent je povinen se schůze vlastníků zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska schůze vlastníků.

(4) Vydal-li emitent více než jednu emisi dluhopisů, může ke změnám zásadní povahy, s výjimkou případu podle odstavce 1 písm. a), svolat schůzi vlastníků jako společnou schůzi vlastníků všech dosud vydaných a nesplacených dluhopisů (dále jen „společná schůze vlastníků“). Ustanovení § 21 až 24a se vztahují i na společnou schůzi vlastníků.

(5) Osoba oprávněná k vedení evidence vydá emitentovi na jeho žádost výpis z evidence emise předmětných dluhopisů pro účely svolání a konání schůze vlastníků.

(6) Probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku emitenta, emitent nemusí schůzi vlastníků svolat.

(7) V emisních podmínkách lze okruh změn zásadní povahy uvedených v odstavci 1 písm. b) až f) upravit odchylně.

## § 21a

### **Den rozhodný pro účast na schůzi vlastníků**

(1) Emitent určí pro vlastníky dluhopisů ~~a pro vlastníky podílů na sběrném dluhopisu~~ den, který je rozhodný pro jejich účast na schůzi vlastníků. Tento den nemůže předcházet dni jejího konání o více než 30 dnů.

(2) Jsou-li dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, na zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě, je dnem, který je rozhodný pro účast na schůzi vlastníků, vždy sedmý den předcházející konání schůze vlastníků.

## § 22

(1) Organizačně a technicky schůzi vlastníků zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo schůzi vlastníků svolává (dále jen „svolavatel“), pokud nejde o případ, kdy emitent porušil svoji povinnost podle § 21 odst. 1 a schůzi vlastníků svolá namísto emitenta vlastník sám. V tomto případě jdou náklady spojené se schůzí vlastníků k tíži emitenta. Náklady spojené s účastí na schůzi vlastníků nese vlastník dluhopisu.

(2) Místo, datum a hodina konání schůze vlastníků musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost vlastníků dluhopisů účastnit se schůze vlastníků.

(3) Svolavatel oznámí konání schůze vlastníků způsobem stanoveným v emisních podmínkách, a to ve lhůtě nejméně 15 dnů přede dnem jejího konání. Oznámení obsahuje alespoň

- a) údaje o emitentovi podle § 6 odst. 1 písm. c),
- b) název dluhopisu, datum emise a identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů ~~a zaknihovaných cenných papírů~~, bylo-li přiděleno, nebo jiný údaj identifikující dluhopis; v případě společné schůze vlastníků tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích,
- c) místo, datum a hodinu konání schůze vlastníků,
- d) program jednání, včetně případného návrhu změny emisních podmínek a jejich zdůvodnění,
- e) den, který je rozhodný pro účast na schůzi vlastníků.

(4) Pokud se schůze vlastníků koná na návrh vlastníka dluhopisu, poskytne mu emitent potřebnou součinnost.

(5) Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání schůze vlastníků, lze na této schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech vlastníků dluhopisů.

(6) Odpadne-li důvod pro svolání schůze vlastníků, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

§ 23

**Průběh schůze vlastníků**

(1) Schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části emise dluhopisů. Společná schůze vlastníků je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní vlastníci dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje ke dni, který je rozhodný pro účast na schůzi vlastníků, více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané emise. Neřeší-li se problematika společná všem emisím, je nutná účast vlastníků 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části těch emisí, kterých se problematika dotýká, **ledaže emisní podmínky určí jinak.**

(2) Není-li schůze vlastníků, která má rozhodovat o změně emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní schůzi vlastníků tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní schůze vlastníků. Konání náhradní schůze vlastníků s nezměněným programem jednání se oznámí vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní schůze vlastníků. Náhradní schůze vlastníků je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v odstavci 1.

(3) Před zahájením schůze vlastníků je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na schůzi informaci o počtu všech dluhopisů opravňujících k účasti na této schůzi. Vlastní dluhopisy ve vlastnictví emitenta ke dni, který je rozhodný pro účast na schůzi vlastníků se pro účely odstavců 1 a 4 nezapočítávají.

(4) Schůze vlastníků rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných vlastníků dluhopisů. Počet hlasů každého vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise dluhopisů. Ke změně emisních podmínek, doplnku dluhopisového programu nebo k ustavení a odvolání společného zástupce vlastníků dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných vlastníků dluhopisů.

(5) Jestliže schůze vlastníků souhlasila se změnami zásadní povahy, může osoba, která byla vlastníkem dluhopisu k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků a podle zápisu hlasovala na schůzi proti návrhu nebo se schůze nezúčastnila, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisu včetně poměrného výnosu. Byl-li výnos určen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem [§ 16 písm. b)], je emitent povinen splatit vlastníkům dluhopisů emisní kurz a poměrný výnos. Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení schůze vlastníků nebo společné schůze vlastníků podle odstavce 7. Po uplynutí této lhůty právo na splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 dnů od doručení žádosti způsobem a na místě, které pro splacení dluhopisu stanoví emisní podmínky.

(6) Nesouhlasí-li schůze vlastníků se změnami zásadní povahy uvedenými v § 21 odst. 1 písm. b) až g), může současně rozhodnout, že pokud bude emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je povinen předčasně splatit vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají, jejich jmenovitou hodnotu včetně poměrného výnosu; byl-li výnos určen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem [§ 16 písm. b)], je emitent povinen splatit vlastníkům dluhopisů na jejich žádost emisní kurz a poměrný výnos. ~~Emitent je povinen tak učinit způsobem a na místě, které pro splacení dluhopisu stanoví emisní podmínky, nejpozději do 30 dnů ode dne doručení žádosti o předčasné splacení.~~ **Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení schůze vlastníků nebo společné schůze vlastníků podle odstavce 7. Po uplynutí této lhůty právo na splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku**

**do 30 dnů od doručení žádosti způsobem a na místě, které pro splacení dluhopisu stanoví emisní podmínky.**

(7) Svolavatel vypracuje zápis o schůzi vlastníků do 30 dnů ode dne jejího konání. Pokud schůze projednávala některou ze změn zásadní povahy, musí být o schůzi pořízen notářský zápis. Pokud schůze vlastníků s některou z těchto změn souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch vlastníků dluhopisu, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů dluhopisů, které každý z těchto vlastníků má k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků (odstavec 1) ve svém vlastnictví. Emitent je povinen do 30 dnů ode dne konání schůze vlastníků uveřejnit všechna rozhodnutí schůze vlastníků, a to způsobem, kterým uveřejnil emisní podmínky.

## § 24

### **Společný zástupce vlastníků dluhopisů**

(1) Schůze vlastníků může svým rozhodnutím ustanovit společného zástupce všech vlastníků dluhopisů (dále jen „společný zástupce“). Společný zástupce je oprávněn:

- a) uplatňovat jménem všech vlastníků práva spojená s dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí schůze vlastníků,
- b) kontrolovat plnění emisních podmínek ze strany emitenta,
- c) činit jménem všech vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí schůze vlastníků.

(2) V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s dluhopisy společný zástupce vlastníků, s výjimkou hlasovacích práv, nemohou vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo schůze vlastníků odvolat společného zástupce, případně určit jiného společného zástupce.

(3) Rozhoduje-li schůze vlastníků o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby schůze byla schopna se usnášet.

(4) Při výkonu své funkce je společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musí být známy, a je vázán pokyny schůze vlastníků. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech vlastníků dluhopisů.

(5) Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením společného zástupce do funkce schůze vlastníků v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu společného zástupce se zájmy vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení společného zástupce do funkce.

## § 24a

### **Účast na schůzi vlastníků s využitím prostředků komunikace na dálku**

(1) Emisní podmínky mohou určit, za jakých podmínek se oprávněné osoby mohou účastnit schůze vlastníků s využitím elektronických prostředků, umožňujících například přímý

dálkový přenos schůze vlastníků obrazem a zvukem nebo přímou dvousměrnou komunikací mezi schůzí vlastníků a oprávněnou osobou.

(2) Organizační a technické podmínky musí umožňovat ověření totožnosti osoby oprávněné k účasti na schůzi vlastníků a určení podílů na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise dluhopisů; jinak se k hlasům projeveným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících vlastníků dluhopisů nepřihlíží.

(3) Vlastník dluhopisu, který využije práva podle odstavce 1, se považuje za přítomného na schůzi vlastníků.

## ČÁST DRUHÁ

### ZVLÁŠTNÍ KATEGORIE DLUHOPISŮ

#### HLAVA I

#### STÁTNÍ DLUHOPISY A DLUHOPISY VYDÁVANÉ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

*nadpis vypuštěn*

#### § 25

(1) Dluhopisy vydávané Českou republikou, jakož i obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, které Česká republika vydává podle práva cizího státu, jsou státními dluhopisy. Česká republika může státní dluhopisy vydávat v České republice i v zahraničí.

(2) Státní dluhopisy jsou vydávány na základě

- a) ~~zvláštního~~ **jiného** zákona o státním dluhopisovém programu, nebo
- b) ~~zvláštního~~ **jiného** zákona, který pověřuje ministerstvo vydat státní dluhopisy nebo mu vydání státních dluhopisů umožňuje.

(3) Na základě ~~zvláštního~~ **jiného** zákona podle odstavce 2 je možné vydávat jednotlivé emise dluhopisů s různými emisními podmínkami.

(4) Vláda České republiky je povinna předložit Poslanecké sněmovně Parlamentu České republiky stanovisko České národní banky k vládnímu návrhu zákona o státním dluhopisovém programu a ~~k návrhu~~ **k vládnímu návrhu zvláštního jiného** zákona, který pověřuje ministerstvo vydat státní dluhopisy nebo mu vydání státních dluhopisů umožňuje; to neplatí, je-li tímto **jiným** zákonem zákon upravující rozpočtová pravidla.

(5) Státní dluhopisy s dobou splatnosti do 1 roku včetně se označují jako státní pokladniční poukázky. Dluhopisy vydávané Českou národní bankou se splatností do ~~6 měsíců~~ **1 roku** včetně se označují jako poukázky České národní banky.

(6) Ustanovení odstavců 2 až 5 se vztahují i na státní dluhopisy vydávané v zahraničí.

(7) Ustanovení § 3, § 9 odst. 1 písm. k) až m), § 10 a § 21 až 24a se nevztahují na státní dluhopisy a dluhopisy vydávané Českou národní bankou.

§ 26

(1) Česká republika vydává státní dluhopisy prostřednictvím ministerstva. Emisní podmínky státních dluhopisů určuje ministerstvo. Ministerstvo může určit společné emisní podmínky, které jsou stejné pro blíže neurčený počet emisí státních pokladničních poukázek. Ministerstvo vyhláší emisní podmínky státních dluhopisů a společné emisní podmínky státních pokladničních poukázek ve Sbírce zákonů, nejde-li o emisní podmínky státního dluhopisu vydávaného v zahraničí nebo podle práva cizího státu. Společné emisní podmínky státních pokladničních poukázek jsou pro jednotlivé emise doplňovány údaji podle § 6 odst. 1 písm. d), f) a j) a podle § 9 odst. 1 písm. g) a j) a podle § 9 odst. 1 písm. e), které se ve Sbírce zákonů nevyhlašují, ale jsou ministerstvem uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(2) Emisní podmínky dluhopisů vydávaných Českou národní bankou se zveřejňují ve Věstníku České národní banky a jsou uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup. Česká národní banka může určit společné emisní podmínky, které jsou stejné pro blíže neurčený počet emisí poukázek České národní banky. Společné emisní podmínky se zveřejňují nebo uveřejňují podle věty první a jsou pro jednotlivé emise doplňovány údaji podle § 6 odst. 1 písm. d), f) a j) a podle § 9 odst. 1 písm. g) a j), které se ve Věstníku České národní banky nezveřejňují, ale jsou Českou národní bankou uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(3) Ministerstvo nesmí změnit emisní podmínky státních dluhopisů, ledaže jde o náležitosti podle § 9 odst. 1 písm. f) a i) a § 9 odst. 2 písm. j). Česká národní banka nesmí změnit emisní podmínky dluhopisů vydávaných Českou národní bankou.

(4) ~~Státní dluhopisy vydávané podle českého práva se dávají do prodeje prostřednictvím České národní banky. Státní dluhopisy, jejichž převoditelnost je omezena nebo vyloučena, a státní dluhopisy vydávané podle práva cizího státu se dávají do prodeje~~ **se prodávají** prostřednictvím České národní banky, ministerstva, právnické osoby zřízené ministerstvem podle ~~zvláštního~~ **jiného** zákona v souvislosti s řízením státního dluhu nebo na základě dohody s ministerstvem prostřednictvím osoby, která je k výkonu takové činnosti oprávněna.

(5) Činnost spojenou se správou a splácením ~~státního dluhu z titulu~~ státních dluhopisů zabezpečuje ministerstvo nebo jím pověřená osoba.

(6) Převoditelnost státních dluhopisů mohou emisní podmínky vyloučit. Převoditelnost státních dluhopisů mohou emisní podmínky i omezit, pokud současně určí podmínky, za nichž je jejich převoditelnost přípustná. Omezení nebo vyloučení převoditelnosti státního dluhopisu je závazné pro každého.

(7) Je-li převoditelnost státních dluhopisů vyloučena nebo omezena, emisní podmínky mohou vyloučit i možnost zřídit ke státním dluhopisům zástavní právo, nebo, pokud současně určí podmínky, za nichž je zřízení zástavního práva přípustné, tuto možnost také omezit. Omezení nebo vyloučení možnosti zřídit zástavní právo ke státním dluhopisům je závazné pro každého.

(8) K převodu státního dluhopisu v rozporu s odstavcem 6 nebo ke zřízení zástavního práva ke státnímu dluhopisu v rozporu s odstavcem 7 se nepřihlíží.



## HLAVA II

### KOMUNÁLNÍ DLUHOPISY

#### § 27

##### *nadpis vypuštěn*

(1) Komunální dluhopis je dluhopis vydaný územním samosprávným celkem. Jeho název obsahuje slove **označení** „komunální“; jiný ~~cenný papír~~ **dluhopis** nesmí ve svém názvu toto slove **označení** obsahovat.

(2) Územní samosprávný celek musí mít k vydání komunálních dluhopisů předchozí souhlas ministerstva.

(3) Ministerstvo udělí souhlas podle odstavce 2 územnímu samosprávnému celku, jestliže

- a) ekonomická situace územního samosprávného celku umožňuje splnit dluhy vyplývající z komunálních dluhopisů a tyto dluhy nemají a nebudou mít výrazně negativní dopad na jeho hospodaření a rozvoj,
- b) územní samosprávný celek hodlá získat peněžní prostředky vydáním komunálních dluhopisů pouze za účelem použití takto získaných peněžních prostředků na
  1. investice do dlouhodobého hmotného majetku sloužícího k výkonu působnosti územního samosprávného celku,
  2. odstranění škod způsobených živelní nebo jinou pohromou, nebo
  3. financování projektu spolufinancovaného z prostředků Evropské unie a
- c) lhůta splatnosti komunálních dluhopisů, které územní samosprávný celek hodlá vydat, není delší než 15 let od data emise.

(4) K žádosti o souhlas podle odstavce 2 žadatel přiloží doklady osvědčující splnění podmínek stanovených v odstavci 3. Vzor žádosti a obsah jejích příloh, včetně příloh prokazujících účel použití peněžních prostředků v souladu s odstavcem 3 písm. b) body 1 až 3, stanoví ~~prováděcí právní předpis~~ **ministerstvo vyhláškou**.

(5) Územní samosprávný celek vede peněžní prostředky získané vydáním komunálních dluhopisů na samostatném bankovním účtu nebo o nich účtuje odděleně tak, aby byl kdykoliv schopen doložit účel jejich použití.

(6) Ustanovení § 7 odst. 1 písm. b) se na emisi komunálních dluhopisů nepoužije.

(7) Odstavce 2 až 5 se použijí i na komunální dluhopisy vydávané v zahraničí nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané územním samosprávným celkem podle práva cizího státu.

HLAVA III

**HYPOTEČNÍ ZÁSTAVNÍ LISTY KRYTÉ DLUHOPISY**

*nadpis vypuštěn*

§ 28

**Základní ustanovení**

~~(1) Hypoteční zástavní listy jsou dluhopisy, jakož i obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "závazky z hypotečních zástavních listů") jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (řádné krytí) a popřípadě též náhradním způsobem podle tohoto zákona (náhradní krytí). Součástí názvu tohoto cenného papíru je označení hypoteční zástavní list. Jiné cenné papíry nesmí toto označení obsahovat.~~

~~(2) Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka podle zvláštního právního předpisu upravujícího činnost bank se sídlem v České republice (dále jen "emitent hypotečních zástavních listů").~~

~~(3) Hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovité věci, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovité věci. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Pro účely krytí hypotečních zástavních listů lze pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část použít teprve dnem, kdy se emitent hypotečních zástavních listů o právních účincích vzniku zástavního práva k nemovité věci dozví.~~

**(1) Kryté dluhopisy jsou dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydané podle práva cizího státu, které k datu emise splňují § 28a odst. 1. Hypoteční zástavní listy jsou kryté dluhopisy, které k datu emise splňují § 28a odst. 2. Pouze tehdy, splňuje-li krytý dluhopis požadavky podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, může jeho název obsahovat označení „CRR“. Jiné cenné papíry nesmí obsahovat označení „hypoteční zástavní list“.**

**(2) Emitentem krytých dluhopisů může být pouze banka, která má v licenci jí udělené Českou národní bankou povoleno vydávat kryté dluhopisy.**

**(3) Hypoteční úvěr je úvěr, který je zajištěn zástavním právem k nemovité věci. Pohledávku z hypotečního úvěru lze zapsat do rejstříku krycích aktiv teprve dnem, kdy se emitent krytých dluhopisů o právních účincích vzniku zástavního práva k nemovité věci dozví.**

**(4) Nemovitá věc podle odstavce 3 se musí nacházet na území členského státu.**

~~(5) Emitent hypotečních zástavních listů zajišťuje dostatečné krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu tak, aby součet pohledávek z hypotečních úvěrů nebo jejich částí, sloužících k řádnému krytí, a celkového náhradního krytí nepoklesl pod celkovou výši závazků ze všech jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu.~~

**(5) Jsou-li kryté dluhopisy vydané podle práva cizího státu, rozumí se v tomto zákoně**

- a) emisními podmínkami dokument podle práva tohoto cizího státu srovnatelný s emisními podmínkami nebo smlouva podle práva tohoto cizího státu srovnatelná s emisními podmínkami a
- b) vlastníkem krytých dluhopisů i oprávněný držitel krytých dluhopisů.

### § 28a

#### Pravidla pro krycí portfolio

(1) Celková čistá současná hodnota krycích aktiv v krycím portfolio musí být vždy alespoň rovna 102 % celkové čisté současné hodnoty všech dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží (test čisté současné hodnoty).

(2) Celková čistá současná hodnota pohledávek z hypotečních úvěrů v krycím portfolio musí dosahovat alespoň 85 % celkové čisté současné hodnoty všech dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží (procentuální test).

(3) Celková čistá současná hodnota všech pohledávek z hypotečních úvěrů v krycím portfolio nesmí ve svém souhrnu přesahovat 70 % celkové zástavní hodnoty všech nemovitých věcí zajišťujících tyto pohledávky (portfoliový test); to nemusí být plněno, splňuje-li krytý dluhopis požadavky podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013.

(4) Čistá současná hodnota pohledávky z hypotečního úvěru v krycím portfolio nesmí přesahovat 200 % zástavní hodnoty nemovité věci, která slouží k zajištění této pohledávky (individuální test); to nemusí být plněno, splňuje-li krytý dluhopis požadavky podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013.

(5) Čistou současnou hodnotou se v tomto zákoně rozumí součet všech diskontovaných předpokládaných budoucích peněžních toků za použití obvyklých tržních výnosových křivek. Čistá současná hodnota pohledávky, která nesplňuje požadavek odstavce 4, je pro účely odstavců 1 až 3 rovna nule. Při výpočtu čisté současné hodnoty krycích aktiv lze zohlednit majetkové hodnoty uvedené v § 31 odst. 3. Při výpočtu čisté současné hodnoty dluhů z krytých dluhopisů lze zohlednit dluhy uvedené v § 31a odst. 3 a 4.

(6) Pravidla pro výpočet čisté současné hodnoty upraví emitent krytých dluhopisů ve svých vnitřních předpisech v souladu s odstavcem 5.

### § 28b

#### Povinnost dodržovat pravidla pro krycí portfolio

(1) Emitent krytých dluhopisů zajistí trvalé plnění pravidel podle § 28a odst. 1, 3 a 4.

(2) Emitent krytých dluhopisů, které splňují požadavky podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013, zajistí trvalé plnění těchto požadavků.

(3) Emitent hypotečních zástavních listů zajistí trvalé plnění pravidel podle § 28a odst. 2.

**(4) Od okamžiku jmenování nuceného správce krycích bloků se pravidla podle § 28a ani požadavky podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013 neuplatní.**

## § 29

### Zástavní hodnota

(1) Zástavní hodnotu zastavených nemovitých věcí stanoví emitent hypotečních zástavních listů **krytých dluhopisů**. Emitent hypotečních zástavních listů **krytých dluhopisů** je povinen upravit ve svých vnitřních předpisech pravidla pro stanovení zástavní hodnoty zastavovaných nemovitých věcí, která musí respektovat zásady uvedené v odstavci 2.

(2) Zastavené nemovité věci se oceňují cenou obvyklou, podle zvláštního právního předpisu upravujícího oceňování majetku, se zohledněním

- a) trvalých a dlouhodobě udržitelných vlastností nemovité věci,
- b) výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s nemovitou věcí,
- c) práv a závad s nemovitou věcí spojených a
- d) místních podmínek trhu s nemovitými věcmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje.

(3) Zástavní hodnota zastavených nemovitých věcí, stanovená podle odstavce 2, nesmí převyšovat jejich cenu obvyklou.

## § 30

### Přednostní práva u zastavené nemovité věci

~~(1) Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem mohou sloužit pouze ty jeho pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části, které plní podmínky § 28 odst. 3 a 4. Tyto pohledávky nebo jejich části nesmí ve svém souhrnu po dobu, kdy k takovému krytí slouží, převýšit 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitých věcí zajišťujících tyto pohledávky. Náhradní krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze při splnění podmínek stanovených tímto zákonem.~~

~~(2) **(1)** Na zastavené nemovité věci nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu, s výjimkou zástavního práva, kterým je zajištěn úvěr poskytnutý stavební spořitelnou podle zákona upravujícího stavební spoření, jakož i úvěr poskytnutý Státním fondem rozvoje bydlení na výstavbu družstevních bytů podle zákona o podpoře výstavby družstevních bytů, a dále úvěr poskytnutý na výstavbu bytů postavených s finanční, úvěrovou a jinou pomocí podle zvláštních právních předpisů o finanční, úvěrové a jiné pomoci družstevní bytové výstavbě (dále jen „úvěr na družstevní bytovou výstavbu“) za předpokladu, že stavební spořitelna nebo věřitel pohledávky z úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Převod zastavené nemovité věci nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovité věci. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí zahrnuta.~~

**(1) Na zastavené nemovité věci nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru zapsanou do rejstříku krycích aktiv. Převod**

zastavené nemovité věci nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovité věci. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru zapsána do rejstříku krycích aktiv; čistá současná hodnota pohledávky, která nesplňuje tento požadavek, je pro účely § 28a odst. 1 až 3 rovna nule.

~~(3)~~ (2) Nemovitá věc se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovité věci, jestliže takto zajištěná pohledávka třetí osoby **zajištěný dluh** zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu **jeho** splacení.

~~(4)~~ (3) Jestliže na některé ze zastavených nemovitých věcí vázne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření podle zákona upravujícího stavební spoření, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou.

~~(5)~~ (4) Jestliže na některé ze zastavených nemovitých věcí vázne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci a pohledávkou z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

~~(6)~~ (5) Jestliže na některé ze zastavených nemovitých věcí váznou současně zástavní práva podle odstavců 4 a 5, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého podle odstavců 4 a 5.

## § 30a

### Krycí aktiva

(1) Majetkové hodnoty uvedené v § 31 odst. 1 a 2 a zapsané v rejstříku krycích aktiv jsou krycími aktivy.

(2) Po jmenování nuceného správce krycích bloků nelze zapsat majetkovou hodnotu do rejstříku krycích aktiv bez předchozího souhlasu vlastníků krytých dluhopisů rozhodujících prostou většinou hlasů. K zápisu provedenému v rozporu s tím se nepřihlíží.

(3) Emitent krytých dluhopisů ani nucený správce krycích bloků nemusí vymazat z rejstříku krycích aktiv majetkovou hodnotu, která po svém zápisu přestala být majetkovou hodnotou uvedenou v § 31 odst. 1 nebo 2.

(4) Emitent krytých dluhopisů ani nucený správce krycích bloků nemusí vymazat z rejstříku krycích aktiv žádnou majetkovou hodnotu, přesahuje-li celková čistá současná hodnota krycích aktiv v rámci jednoho krycího portfolia limit 102 % celkové čisté současné hodnoty všech dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží.

(5) Přesahuje-li celková čistá současná hodnota krycích aktiv v rámci jednoho krycího portfolia po jmenování nuceného správce krycích bloků limit 102 % celkové čisté současné hodnoty všech dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží, může nucený správce krycích bloků se souhlasem prosté většiny

hlasů vlastníků krytých dluhopisů vymazat některou z majetkových hodnot z rejstříku krycích aktiv.

(6) Dojde-li po jmenování nuceného správce krycích bloků ke splacení všech dluhů, k jejichž zajištění krycí portfolio slouží, přestane nucený správce krycích bloků bez zbytečného odkladu vykonávat plnou správu tohoto krycího bloku a zajistí, aby majetkové hodnoty, které v krycím portfoliu zůstaly, přestaly být evidovány jako součást tohoto krycího portfolia.

### § 30b

#### Krycí portfolio

(1) Krycím portfoliem je evidenčně oddělená část majetku emitenta krytých dluhopisů tvořená majetkovými hodnotami zapsanými do rejstříku krycích aktiv a majetkovými hodnotami podle § 31 odst. 3, která slouží k zajištění dluhů podle § 31a.

(2) Emitent krytých dluhopisů vytvoří podle svého uvážení jedno nebo více krycích portfolií.

(3) K vytvoření krycího portfolia dochází zápisem alespoň jedné majetkové hodnoty do rejstříku krycích aktiv odděleně od ostatních majetkových hodnot již zapsaných v rejstříku krycích aktiv a určením dluhů, k jejichž zajištění má toto krycí portfolio sloužit, alespoň v evidenci podle § 32 odst. 3 písm. c). Určení dluhů se nevyžaduje, pokud emitent krytých dluhopisů vytvořil jen jedno krycí portfolio; v takovém případě slouží krycí portfolio ke krytí dluhů ze všech krytých dluhopisů vydaných tímto emitentem v oběhu.

(4) Každá majetková hodnota zapsaná v rejstříku krycích aktiv musí být zapsána jako součást právě jednoho krycího portfolia.

(5) Majetkové hodnoty, které jsou součástí krycího portfolia, nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem, k jehož zajištění toto krycí portfolio slouží. To platí i po zahájení výkonu rozhodnutí, exekuce nebo insolvenčního řízení vůči emitentovi krytých dluhopisů nebo jeho majetku, neplatí to však po plném splnění všech dluhů, k jejichž zajištění příslušné krycí portfolio slouží.

(6) Majetkové hodnoty zapsané do rejstříku krycích aktiv nelze převést, zastavit ani jinak použít jako zajištění.

### § 30c

#### Krycí blok

Krycím blokem je evidenčně oddělená část jmění emitenta krytých dluhopisů tvořená krycím portfoliem a dluhy, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží.

### § 34

~~(1) Náhradní krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10 % této jmenovité hodnoty, a to jen~~

- ~~a) hotovostí,~~
- ~~b) vklady u centrální banky členského státu nebo Evropské centrální banky,~~
- ~~c) státními dluhopisy nebo dluhopisy vydanými Českou národní bankou,~~

- d) ~~cennými papíry vydanými členskými státy, jejich centrálními bankami a Evropskou centrální bankou,~~
- e) ~~dluhopisy vydanými finančními institucemi založenými mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je Česká republika, nebo finančními institucemi, s nimiž Česká republika uzavřela mezinárodní smlouvu.~~

~~(2) Majetkové hodnoty sloužící ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu nesmí emitent hypotečních zástavních listů zastavit ani jinak použít jako zajištění.~~

## § 31

### Způsobilá krycí aktiva a související majetkové hodnoty

(1) Do rejstříku krycích aktiv lze zapsat majetkovou hodnotu uvedenou v čl. 129 odst. 1 a 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013.

(2) Do rejstříku krycích aktiv lze zapsat i tyto majetkové hodnoty, i když nesplňují požadavek podle odstavce 1:

- a) pohledávku z hypotečního úvěru,
- b) pohledávku vůči členskému státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrální bance takového státu, mnohostranné rozvojové bance nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci,
- c) pohledávku, za kterou ručí členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrální banka takového státu, mnohostranná rozvojová banka nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci,
- d) peněžní prostředky emitenta na účtu vedeném osobou uvedenou v § 72 odst. 2 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a
- e) práva plynoucí z derivátu podle čl. 2 bodu 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, který slouží k zajištění rizik souvisejících s krycími aktivy zahrnutými do tohoto krycího portfolia nebo krytými dluhopisy, jestliže je z podmínek, za nichž byl tento derivát sjednán zřejmé, že se sjednává ve vztahu ke krytým dluhopisům, a je-li stanoveno, že platební neschopnost emitenta krytých dluhopisů neznamena předčasné ukončení tohoto derivátu.

(3) Do krycího portfolia bez nutnosti zápisu do rejstříku krycích aktiv náleží tyto majetkové hodnoty:

- a) práva plynoucí ze zajištění poskytnutého ve vztahu ke krycím aktivům zahrnutým do tohoto krycího portfolia, zejména ze zástavního práva k nemovitým věcem ve vztahu k hypotečním úvěrům,
- b) práva plynoucí ze smluv uzavřených ve vztahu ke krycím aktivům zahrnutým do tohoto krycího portfolia, zejména ze smluv o pojištění,
- c) majetková hodnota poskytnutá emitentovi krytých dluhopisů jako zajištění derivátu podle odstavce 2 písm. e), souhlasí-li s tím osoba, která toto zajištění poskytla,
- d) práva plynoucí ze smluv uzavřených ve vztahu ke správě krycího bloku, jehož součástí je toto krycí portfolio,
- e) práva plynoucí z povinných rezerv u České národní banky vázaných na krycí aktiva zahrnutá do tohoto krycího portfolia a
- f) od okamžiku jmenování nuceného správce krycích bloků peněžní prostředky přijaté jako platba na úhradu dluhu z majetkové hodnoty zahrnuté do tohoto krycího portfolia nebo v přímé souvislosti s ní; takto přijaté peněžní prostředky náleží výlučně do příslušného krycího portfolia.

(4) O majetkových hodnotách podle odstavce 3 vede emitent krytých dluhopisů nebo nucený správce krycích bloků evidenci podle § 32 odst. 3 písm. b).

### § 31a

#### Způsobilé dluhy a související dluhy

(1) Emitent krytých dluhopisů nebo nucený správce krycích bloků vede ke každému krycímu portfoliu evidenci dluhů podle § 32 odst. 3 písm. c) a d), k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží.

(2) Do evidence podle § 32 odst. 3 písm. c) se zapisují dluhy z krytých dluhopisů v oběhu, zejména povinnost splatit krytý dluhopis a vyplatit výnos krytého dluhopisu. Krycí portfolio neslouží k zajištění dluhů z krytých dluhopisů, které jsou ve vlastnictví emitenta krytých dluhopisů.

(3) Do evidence podle § 32 odst. 3 písm. d) se zapisují dluhy související s dluhy podle odstavce 2 věty první, které jsou určeny v emisních podmínkách nebo v prospektu těchto krytých dluhopisů nebo ve smlouvě týkající se krytých dluhopisů, jejíž příslušnou část emitent krytých dluhopisů zpřístupnil investorům stejným způsobem jako emisní podmínky nebo prospekt krytých dluhopisů.

(4) Souvisejícím dluhem podle odstavce 3 může být zejména dluh odpovídající pohledávce

- a) nuceného správce krycích bloků,
- b) vzniklé z právního jednání nuceného správce krycích bloků na účet tohoto krycího portfolia,
- c) osoby pověřené kontrolou tohoto krycího bloku,
- d) zástupce vlastníků krytých dluhopisů,
- e) druhé smluvní strany derivátu podle § 31 odst. 2 písm. e) z tohoto derivátu nebo v přímé souvislosti s ním, nebo
- f) jiné osoby určené v emisních podmínkách nebo v prospektu krytých dluhopisů, která se podílela na vydání těchto krytých dluhopisů nebo na správě krycího bloku, jehož součástí jsou dluhy podle odstavce 2.

(5) Dluhy podle odstavce 2 mohou být v evidenci podle § 32 odst. 3 písm. c) vymezeny zejména určením jedné nebo více emisí krytých dluhopisů. Dluhy lze určit i ve vztahu k emisím krytých dluhopisů, které ještě nebyly vydány.

### § 31b

#### Účty ve prospěch krycího bloku

(1) Bez zbytečného odkladu po svém jmenování zřídí nucený správce krycích bloků účet u osoby uvedené v § 72 odst. 2 zákona o investičních společnostech a investičních fondech k přijímání plateb podle § 31 odst. 3 písm. f) nebo plateb podle odstavce 2 a informuje osoby, kterých by se to mohlo týkat, o jednoznačném identifikátoru tohoto účtu a případně jim sdělí jiné podstatné informace.

(2) Osoba, která obdrží platbu ve prospěch krycího portfolia, ji převede bez zbytečného odkladu na účet podle odstavce 1, nebo, není-li jí znám jednoznačný identifikátor tohoto účtu, převede ji jiným způsobem nucenému správci krycích bloků



ve prospěch příslušného krycího portfolia; to platí i po zahájení insolvenčního řízení vůči emitentovi krytých dluhopisů.

## § 32

### Evidence krycích bloků

~~(1) Emitent hypotečních zástavních listů je povinen vést o krytí souhrnu všech závazků z jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu samostatnou evidenci poskytující úplné podklady pro posouzení, jak emitent hypotečních zástavních listů dodržuje ustanovení tohoto zákona.~~

**(1) Emitent krytých dluhopisů vede ke všem svým emisím krytých dluhopisů v oběhu a ke všem svým krycím portfoliím evidenci krycích bloků poskytující úplné podklady pro posouzení, jak emitent krytých dluhopisů dodržuje ustanovení tohoto zákona. Emitent krytých dluhopisů pravidelně informuje Českou národní banku o tom, jak dodržuje pravidla podle § 28a, případně podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013.**

**(2) Od okamžiku jmenování nuceného správce krycích bloků vede evidenci krycích bloků nucený správce krycích bloků.**

**(3) Evidenci krycích bloků jsou tyto seznamy majetkových hodnot a dluhů vedené emitentem krytých dluhopisů nebo nuceným správcem krycích bloků:**

- a) rejstřík krycích aktiv vedený odděleně pro každý krycí blok,
- b) evidence majetkových hodnot souvisejících s krycími aktivy vedená odděleně pro každý krycí blok,
- c) evidence dluhů z krytých dluhopisů vedená odděleně pro každý krycí blok,
- d) evidence dluhů souvisejících s dluhy podle písmene c) a s majetkovými hodnotami podle písmen a) a b) vedená odděleně pro každý krycí blok.

**(4) Seznamy podle odstavce 3 nejsou veřejným seznamem. Na údaje v těchto seznamech se vztahuje bankovní tajemství. Pro poskytování údajů z těchto seznamů se § 38 zákona o bankách použije obdobně.**

**(5) Derivát uvedený v § 31 odst. 2 písm. e) lze zapsat do rejstříku krycích aktiv, jestliže s tím souhlasí druhá smluvní strana, a lze jej vymazat z rejstříku krycích aktiv se souhlasem druhé smluvní strany.**

~~(2) (6) Obsah, náležitosti a způsob vedení evidence krycích bloků a podrobnosti, formu a způsob plnění informačních povinností emitenta krytých dluhopisů podle odstavce 1, včetně periodicity, stanoví Česká národní banka vyhláškou.~~

## § 32a

### Monitor krycího bloku

**(1) Emitent krytých dluhopisů může písemnou smlouvou pověřit jinou osobu jako monitora krycího bloku kontrolou krycího bloku a související části evidence krycích bloků.**

**(2) Byla-li uzavřena smlouva podle odstavce 1, obsahují emisní podmínky nebo prospekt krytých dluhopisů nebo smlouva týkající se krytých dluhopisů, jejíž**

příslušnou část emitent zpřístupnil investorům stejným způsobem jako emisní podmínky nebo prospekt, údaje nutné k identifikaci monitora krycího bloku.

(3) Dokument podle odstavce 2 může obsahovat popis práv a povinností monitora krycího bloku a předpoklady pro řádný výkon této činnosti.

(4) Smlouva podle odstavce 1 zavazuje monitora krycího bloku zpřístupnit bez zbytečného odkladu vlastníkům krytých dluhopisů podstatné informace o tom, jak emitent krytých dluhopisů plní povinnosti podle § 28a, případně podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013.

(5) Monitor krycího bloku vykonává svou činnost s odbornou péčí. Výkon činnosti monitora krycího bloku s odbornou péčí zejména znamená, že monitor krycího bloku jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků krytých dluhopisů, zejména plní povinnosti stanovené v odstavci 4 a v dokumentu podle odstavce 2.

### § 32b

#### Zástupce vlastníků krytých dluhopisů

(1) Emitent krytých dluhopisů může písemnou smlouvou pověřit jinou osobu jako zástupce vlastníků krytých dluhopisů zastupováním vlastníků krytých dluhopisů vůči emitentovi, nucenému správci krycích bloků nebo třetím osobám.

(2) Byla-li uzavřena smlouva podle odstavce 1, obsahují emisní podmínky nebo prospekt krytých dluhopisů nebo smlouva týkající se krytých dluhopisů, jejíž příslušnou část emitent zpřístupnil investorům stejným způsobem jako emisní podmínky nebo prospekt, údaje nutné k identifikaci zástupce vlastníků krytých dluhopisů.

(3) Dokument podle odstavce 2 může obsahovat popis práv a povinností zástupce vlastníků krytých dluhopisů a předpoklady pro řádný výkon této činnosti.

(4) Zástupce vlastníků krytých dluhopisů se považuje za zástupce všech vlastníků krytých dluhopisů příslušné emise jednajících vlastním jménem na účet těchto vlastníků, nevyplývá-li z dokumentu podle odstavce 2 něco jiného; to neplatí v rozsahu, v jakém vlastník krytého dluhopisu jedná sám nebo prostřednictvím jiného zástupce.

(5) Smlouva podle odstavce 1 zavazuje zástupce vlastníků krytých dluhopisů zpřístupnit bez zbytečného odkladu vlastníkům krytých dluhopisů podstatné informace týkající se jeho činnosti.

(6) Zástupce vlastníků krytých dluhopisů vykonává svou činnost s odbornou péčí. Výkon činnosti zástupce vlastníků krytých dluhopisů s odbornou péčí zejména znamená, že zástupce vlastníků krytých dluhopisů jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků krytých dluhopisů, zejména plní povinnosti stanovené v odstavci 5 a v dokumentu podle odstavce 2.

§ 32c

**Jmenování nuceného správce krycích bloků**

(1) Česká národní banka neprodleně jmenuje nuceného správce krycích bloků pro všechny krycí bloky emitenta krytých dluhopisů, pokud

- a) byl Českou národní bankou podán návrh na zahájení insolvenčního řízení vůči tomuto emitentovi krytých dluhopisů,
- b) bylo zahájeno insolvenční řízení vůči tomuto emitentovi krytých dluhopisů,
- c) tento emitent krytých dluhopisů vstoupil do likvidace,
- d) Česká národní banka uplatnila vůči tomuto emitentovi krytých dluhopisů některé opatření podle zákona o bankách, které může mít nepříznivý vliv na řádné a včasné plnění dluhů z krytých dluhopisů tímto emitentem,
- e) Česká národní banka uplatnila vůči tomuto emitentovi krytých dluhopisů některé z opatření k předcházení krizím nebo opatření k řešení krize podle zákona upravujícího ozdravné postupy a řešení krize na finančním trhu, nebo
- f) tento emitent krytých dluhopisů není z důvodů přímo souvisejících s jeho finanční situací schopen plnit své dluhy a nemá vyhlídky, že tak bude moci učinit.

(2) Nuceným správcem krycích bloků může být

- a) banka, která má v licenci jí udělené Českou národní bankou povoleno vydávat kryté dluhopisy, nebo
- b) osoba srovnatelná s bankou se sídlem v jiném členském státě, která vydává cenné papíry srovnatelné s krytými dluhopisy, nebo která spravuje majetkové hodnoty srovnatelné s krycími aktivy.

(3) Nuceným správcem krycích bloků nesmí být insolvenční správce, dočasný správce ani likvidátor tohoto emitenta krytých dluhopisů ani jiná osoba, u které hrozí střet zájmů.

(4) Nucený správce krycích bloků, který není osobou podle odstavce 2,

- a) musí být plně svéprávný a důvěryhodný; za důvěryhodnou se považuje osoba, jejíž dosavadní činnost dává předpoklad řádného výkonu činnosti nuceného správce krycích bloků,
- b) musí mít znalosti, zkušenosti a dovednosti potřebné pro řádný výkon činnosti nuceného správce krycích bloků, zejména musí mít zkušenosti se správou majetkových hodnot obdobné povahy, jakou mají majetkové hodnoty zapsané v rejstříku krycích aktiv, a
- c) musí mít věcné, personální a organizační předpoklady pro řádný výkon činnosti nuceného správce krycích bloků.

(5) Pokud má být nuceným správcem krycích bloků právnická osoba, vztahují se podmínky uvedené v odstavci 4 písm. a) a b) na členy jejího statutárního orgánu, nebo obdobného orgánu, jde-li o zahraniční osobu, kteří budou tuto činnost vykonávat nebo řídit.

(6) Likvidace, opatření České národní banky podle zákona o bankách ani opatření k předcházení krizím nebo opatření k řešení krize podle zákona upravujícího ozdravné postupy a řešení krize na finančním trhu, ani jmenování nuceného správce krycích bloků ohledně emitenta krytých dluhopisů nemají vliv na krycí bloky tohoto emitenta.

### § 32d

#### Práva a povinnosti nuceného správce krycích bloků

(1) Nucený správce krycích bloků vykonává plnou správu všech krycích bloků příslušného emitenta krytých dluhopisů. Správa krycích bloků nuceným správcem krycích bloků končí, pokud byly všechny krycí bloky převedeny podle § 32e nebo pokud zanikly postupem podle § 32f.

(2) Nucený správce krycích bloků vykonává svou činnost s odbornou péčí. Výkon činnosti nuceného správce krycích bloků s odbornou péčí zejména znamená, že nucený správce krycích bloků jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků krytých dluhopisů, zejména plní povinnosti stanovené v této hlavě a v emisních podmínkách nebo v prospektu příslušných krytých dluhopisů.

(3) K právnímu jednání, které se týká majetkové hodnoty zapsané v rejstříku krycích portfolií, které není plněním dluhu a které učinila po jmenování nuceného správce krycích bloků osoba odlišná od tohoto správce bez souhlasu tohoto správce, se nepřihlíží.

(4) Nucený správce krycích bloků vykonává práva a plní povinnosti vždy ve prospěch příslušného krycího bloku.

(5) Nucený správce krycích bloků může sjednat závazek ve prospěch nebo k tíži krycího bloku za účelem zlepšení likvidity nebo zajištění proti riziku.

(6) Emitent krytých dluhopisů, insolvenční správce, likvidátor nebo dočasný správce emitenta krytých dluhopisů poskytují nucenému správci krycích bloků součinnost, aby mohl plnit své povinnosti.

(7) Nucený správce krycích bloků poskytuje emitentovi krytých dluhopisů, insolvenčnímu správci, likvidátorovi nebo dočasnému správci emitenta krytých dluhopisů součinnost, aby mohly tyto osoby plnit své povinnosti.

### § 32e

#### Převod krycího bloku nuceným správcem krycích bloků

(1) Se souhlasem České národní banky může nucený správce krycích bloků převést krycí blok na osobu podle § 32c odst. 2. Je-li krycí blok převeden za úplaty, převede tuto úplatu nucený správce bez zbytečného odkladu, po započtení své odměny za tento převod, do majetku nebo do majetkové podstaty emitenta krytých dluhopisů, jehož krycí bloky byly takto převedeny.

(2) Česká národní banka souhlas podle odstavce 1 udělí na žádost nuceného správce krycích bloků, je-li to v zájmu vlastníků příslušných krytých dluhopisů.

(3) K převodu krycího bloku podle odstavce 1 ani jeho účinnosti vůči třetím osobám není kromě souhlasu České národní banky potřeba žádný jiný veřejnoprávní ani soukromoprávní souhlas ani žádné oznámení. K platnosti takového převodu ani jeho účinnosti vůči třetím osobám se nevyžaduje ani jiné právní jednání než smlouva mezi nuceným správcem krycího bloku a příslušnou osobou podle § 32c odst. 2.

(4) Je-li celková čistá současná hodnota krycích aktiv v krycím portfoliu po jmenování nuceného správce krycích bloků nižší než celková čistá současná hodnota dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží, může k převodu podle odstavce 1 dojít až po poměrném snížení dluhů z krytých dluhopisů podle § 32f odst. 1.

(5) Rozhodnou-li o tom vlastníci krytých dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy, které jsou součástí krycího bloku podle odstavce 1, alespoň prostou většinou hlasů ve vztahu ke každé dotčené emisi krytých dluhopisů, musí nucený správce krycích bloků požádat Českou národní bankou o souhlas podle odstavce 1 a, je-li tento souhlas udělen, převést krycí blok podle odstavce 1.

(6) Nucený správce krycích bloků je vždy vázán rozhodnutím vlastníků krytých dluhopisů ohledně převodu krycího bloku.

### § 32f

#### Poměrné snížení dluhů, zpeněžení krycího portfolia a předčasné splacení krytých dluhopisů

(1) Je-li celková čistá současná hodnota krycích aktiv v krycím portfoliu po jmenování nuceného správce krycích bloků nižší než celková čistá současná hodnota dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží, může nucený správce krycích bloků se souhlasem České národní banky rozhodnout, že se dluhy z krytých dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy, k jejichž zajištění toto krycí portfolio slouží, poměrně snižují. Poměrným snížením dluhů podle věty první dochází v rozsahu tohoto snížení k trvalému snížení jmenovité hodnoty krytých dluhopisů, s nimiž jsou tyto dluhy spojeny.

(2) Česká národní banka souhlas podle odstavce 1 udělí na žádost nuceného správce krycích bloků, je-li to v zájmu vlastníků krytých dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy, k jejichž zajištění krycí portfolio podle odstavce 1 slouží.

(3) Rozhodnou-li o tom vlastníci krytých dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy, k jejichž zajištění krycí portfolio podle odstavce 1 slouží, alespoň prostou většinou hlasů ve vztahu ke každé dotčené emisi krytých dluhopisů, musí nucený správce krycích bloků požádat Českou národní bankou o souhlas podle odstavce 1 a, je-li tento souhlas udělen, rozhodnout podle odstavce 1.

(4) Po poměrném snížení dluhů podle odstavce 1 může nucený správce krycích bloků se souhlasem České národní banky rozhodnout o tom, že se krycí portfolio podle odstavce 1 zpeněží a že kryté dluhopisy, s nimiž jsou spojeny dluhy, k jejichž zajištění krycí portfolio podle odstavce 1 slouží, budou předčasně splaceny. Odstavce 2 a 3 se použijí obdobně.

(5) K poměrnému snížení dluhů podle odstavce 1 ani ke zpeněžení a předčasnému splacení podle odstavce 4 ani k jejich účinnosti vůči třetím osobám není kromě souhlasu České národní banky potřeba žádný jiný veřejnoprávní ani soukromoprávní souhlas ani žádné oznámení. K platnosti poměrného snížení dluhů nebo předčasného splacení ani k jejich účinnosti vůči třetím osobám se nevyžaduje jiné právní jednání než rozhodnutí nuceného správce krycího bloku podle odstavce 1 nebo 4.

(6) Nucený správce krycích bloků je vždy vázán rozhodnutím vlastníků krytých dluhopisů ohledně poměrného snížení dluhů nebo zpeněžení krycího portfolia a předčasného splacení krytých dluhopisů.

(7) Dojde-li k poměrnému snížení dluhů podle odstavce 1 nebo ke zpeněžení a předčasnému splacení podle odstavce 4, může Česká národní banka uložit

- a) osobě vedoucí příslušnou evidenci investičních nástrojů nebo jiný seznam, v nichž jsou uvedeny kryté dluhopisy, s nimiž jsou tyto dluhy spojeny, provedení nebo změnu zápisu v evidenci nebo jiném seznamu, v nichž jsou tyto kryté dluhopisy uvedeny,
- b) organizátorovi regulovaného trhu nebo obchodníkovi s cennými papíry vyřazení krytých dluhopisů, s nimiž jsou tyto dluhy spojeny, z obchodování na trhu s investičními nástroji, nebo k opětovnému přijetí krytého dluhopisu se sníženou jmenovitou hodnotou k obchodování na trhu s investičními nástroji bez nutnosti znovu uveřejnit prospekt podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, nebo
- c) nucenému správci krycích bloků, aby zajistil stažení krytých dluhopisů, s nimiž jsou tyto dluhy spojeny, z oběhu za účelem jejich výměny, vyznačení nové jmenovité hodnoty nebo zničení.

#### HLAVA IV

#### VYMĚNITELNÉ A PRIORITNÍ DLUHOPISY

#### § 33

#### *nadpis vypuštěn*

(1) Vyměnitelný dluhopis je dluhopis, s nímž je spojeno právo na jeho výměnu za jiný dluhopis nebo jiné dluhopisy anebo právo na jeho výměnu za akcii nebo akcie téhož emitenta, které jejich emitent vydá podle zvláštního právního předpisu **jiný dluhopis, cenný papír představující podíl na obchodní společnosti nebo za podíl na obchodní společnosti.** Toto právo může být uplatněno namísto práva na splacení dluhopisu.

(2) Prioritní dluhopis je dluhopis, s nímž je spojeno právo na jeho splacení a vyplacení výnosu dluhopisu, jakož i právo na přednostní upisování akcií, které jeho emitent vydá podle zvláštního právního předpisu. Skutečnost, že jde o vyměnitelný nebo prioritní dluhopis, musí být zřetelným způsobem vyznačena na listinném dluhopisu nebo v příslušné evidenci a ve všech propagačních sděleních týkajících se takového dluhopisu.

(3) Emisní podmínky vyměnitelného nebo prioritního dluhopisu musí obsahovat místo a lhůtu pro uplatnění práv z vyměnitelného nebo prioritního dluhopisu s uvedením, jak bude oznámen počátek běhu této lhůty, a určení dne, od kterého přestává vyplacení výnosu dluhopisu, u kterého bylo uplatněno výměnné právo podle odstavce 1.

(4) Vyměnitelné dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na výměnu za akcie, a prioritní dluhopisy upravuje zvláštní **jiný** právní předpis.

(5) Má-li být s vyměnitelným dluhopisem spojeno právo na jeho výměnu za cenný papír představující podíl na obchodní společnosti, jiný než akcie, nebo za podíl na obchodní společnosti, použijí se v rozsahu, v jakém se dovolávají vyměnitelných dluhopisů, § 281 odst. 2, § 286 až 294, § 416 odst. 1, § 417 odst. 3, § 421 odst. 2 písm. d) a § 505 až 510 zákona o obchodních korporacích obdobně s tím, že

- a) akcií se rozumí podíl na obchodní společnosti nebo cenný papír představující podíl na obchodní společnosti,
- b) akcionářem se rozumí společník a
- c) představenstvem se rozumí statutární orgán.

## HLAVA V

### PODŘÍZENÉ DLUHOPISY

#### § 34

##### *nadpis vypuštěn*

(1) Podřízený dluhopis je dluhopis, kde v případě

- a) vstupu emitenta do likvidace,
- b) vydání rozhodnutí o úpadku emitenta, nebo
- d) je-li emitentem zahraniční osoba, též jiného obdobného opatření,

bude pohledávka odpovídající právům s tímto dluhopisem spojeným uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti.

(2) Skutečnost, že jde o podřízený dluhopis, musí být zřetelným způsobem vyznačena na listinném dluhopisu nebo v příslušné evidenci a dále ve všech propagačních sděleních týkajících se podřízeného dluhopisu.

(3) Pohledávky ze všech podřízených dluhopisů a ostatních pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech uvedených v odstavci 1 uspokojují podle svého pořadí. Emisní podmínky mohou určit jiné pořadí uspokojení pohledávek z podřízených dluhopisů, a to i ve vztahu k uspokojení ostatních pohledávek, včetně pohledávek z jiných podřízených dluhopisů, či rozdílně ve vztahu k pohledávce odpovídající právu na splacení dluhopisu a jiným právům s dluhopisem spojeným.

## HLAVA VI

### SBĚRNÝ DLUHOPIS

##### *nadpis vypuštěn*

#### § 35

(1) Sběrný dluhopis je listinný dluhopis, který představuje souhrn jednotlivých dluhopisů dané emise, které jsou v rámci lhůty pro upisování, a případně dodatečné lhůty pro upisování, upsány v upisovací listině. Každý sběrný dluhopis je samostatnou emisí. Počet upsaných dluhopisů každého vlastníka představuje jeho podíl na sběrném dluhopisu.

(2) Sběrný dluhopis je vydán okamžikem, kdy je plně upsána emise dluhopisů, které představuje a kdy je ~~uložen~~ **dán do úschovy** v souladu s § 36 odst. 1. Za plně upsanou emisí dluhopisů se emise považuje rovněž v případě, že emitent využil svého oprávnění podle § 7 odst. 1 písm. a). V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise dluhopisů se u opatrovatele podle § 36 odst. 1 na sběrném dluhopisu uvedou informace

o rozhodné události, o změně celkové výše emise a případně doplňující informace o emisi. Tyto změny se provedou i v příslušné evidenci.

(3) Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na sběrném dluhopisu. Na právní vztahy mezi vlastníky podílů na sběrném dluhopisu se nepoužijí ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví.

(4) Vlastník podílu na sběrném dluhopisu má veškerá práva, která jsou spojena s vlastnictvím dluhopisu.

### § 36

(1) Sběrný dluhopis musí být ~~uložen a evidován u osoby~~ **dán do úschovy osobě** oprávněné k vedení příslušné evidence **investičních nástrojů. Sběrný dluhopis je imobilizovaným cenným papírem. Sběrný dluhopis není hromadnou listinou.**

(2) Osoba podle odstavce 1 vede evidenci vlastníků podílů na sběrném dluhopisu.

(3) Evidence podle odstavce 2 je seznamem vlastníků ve smyslu § 4 odst. 2.

(4) Vlastník podílu na sběrném dluhopisu může v souladu s emisními podmínkami převést ~~dluhopisy odpovídající tomuto podílu nebo jeho části~~ **podíl na sběrném dluhopisu** na jinou osobu. Právní účinky převodu nastávají zápisem do evidence podle odstavce 2.

(5) Osoba podle odstavce 1 je povinna vydat vlastníkovu podílu na sběrném dluhopisu na jeho žádost výpis z evidence o velikosti jeho podílu na sběrném dluhopisu.

(6) Osoba podle odstavce 1 je povinna vydat emitentovi sběrného dluhopisu na jeho žádost seznam vlastníků podílů na sběrném dluhopisu pro účely svolání a konání schůze vlastníků.

### § 36a

(1) K podílu na sběrném dluhopisu vzniká zástavní právo zápisem v evidenci podle § 36 na příkaz zástavního dlužníka. Podá-li příkaz zástavní věřitel, osobní dlužník nebo zástavce, zapíše se zástavní právo, pokud příkazce doloží zřízení zástavního práva.

(2) Zástavní právo podle odstavce 1 se vymaže z evidence na příkaz zástavního věřitele. Podá-li příkaz zástavní dlužník, osobní dlužník nebo zástavce, vymaže se zástavní právo, pokud příkazce doloží, že nastala skutečnost, která je jinak důvodem zániku zástavního práva.

## ČÁST TŘETÍ

### STÁTNÍ DOZOR V SOUVISLOSTI S VYDÁVÁNÍM KOMUNÁLNÍCH DLUHOPISŮ

#### § 37

##### *nadpis vypuštěn*

Státní dozor nad dodržováním podmínek, za nichž byl územnímu samosprávnému celku udělen souhlas podle § 27 odst. 2, vykonává ministerstvo.



§ 38

**Správní delikty**

(1) Územní samosprávný celek se dopustí správního deliktu tím, že

- a) použije peněžní prostředky získané vydáním dluhopisu nebo obdobného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky podle práva cizího státu v rozporu s § 27 odst. 3 písm. b), jde-li o dluhopis, nebo v rozporu s § 27 odst. 3 písm. b) a § 27 odst. 7, jde-li o obdobný cenný papír,
- b) vydá dluhopis nebo obdobný cenný papír představující právo na splacení dlužné částky podle práva cizího státu v rozporu s
  1. § 27 odst. 3 písm. c), jde-li o dluhopis, nebo v rozporu s § 27 odst. 3 písm. c) a § 27 odst. 7, jde-li o obdobný cenný papír, se lhůtou splatnosti delší než 15 let, nebo
  2. § 27 odst. 2, jde-li o dluhopis, nebo v rozporu s § 27 odst. 2 a 7, jde-li o obdobný cenný papír, bez souhlasu ministerstva, nebo
- c) v rozporu s § 27 odst. 5 nevede peněžní prostředky získané z upsání dluhopisu nebo v rozporu s § 27 odst. 5 a 7 obdobného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky podle práva cizího státu na samostatném bankovním účtu, nebo o nich neúčtuje odděleně tak, aby byl schopen doložit účel jejich použití.

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do 20 000 000 Kč.

§ 39

**Společná ustanovení ke správním deliktům podle § 38**

(1) Územní samosprávný celek za správní delikt neodpovídá, jestliže prokáže, že vynaložil veškeré úsilí, které bylo možno požadovat, aby porušení právní povinnosti zabránil.

(2) Při určení výměry pokuty územnímu samosprávnému celku se přihlédne k závažnosti správního deliktu, zejména ke způsobu jeho spáchání a jeho následkům a k okolnostem, za nichž byl spáchán.

(3) Odpovědnost územního samosprávného celku za správní delikt zaniká, jestliže ministerstvo o něm nezahájilo řízení do 1 roku ode dne, kdy se o něm dozvědělo, nejpozději však do 5 let ode dne, kdy byl spáchán.

(4) Správní delikty podle ~~tohoto zákona~~ **§ 38** v prvním stupni projednává ministerstvo.

~~§ 40 a 41~~

~~zrušeny~~

**ČÁST ČTVRTÁ**

**PŘESTUPKY VE VZTAHU KE KRYTÝM DLUHOPISŮM**

§ 40

(1) Emitent krytých dluhopisů se dopustí přestupku tím, že

- a) v rozporu s § 28b odst. 1, 2 nebo 3 nezajistí trvalé plnění pravidel podle § 28a nebo podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013,

- b) nevede evidenci krycích bloků podle § 32, nebo
- c) v rozporu s § 32d odst. 7 neposkytne součinnost nucenému správci krycích bloků.

(2) Nucený správce krycích bloků se dopustí přestupku tím, že

- a) nesplní některou z povinností ve vztahu k účtům podle § 31b odst. 1,
- b) v rozporu s § 32d odst. 2 nevykonává činnost nuceného správce krycích bloků s odbornou péčí,
- c) neposkytne součinnost podle § 32d odst. 7, nebo
- d) nesplní povinnost podle § 32e odst. 6 nebo § 32f odst. 6 tím, že jedná v rozporu s rozhodnutím vlastníků krytých dluhopisů.

(3) Insolvenční správce, likvidátor nebo dočasný správce emitenta krytých dluhopisů se dopustí přestupku tím, že v rozporu s § 32d odst. 7 neposkytne součinnost nucenému správci krycích bloků.

(4) Za přestupek podle odstavce 1 až 3 lze uložit pokutu do výše 10 000 000 Kč.

## § 41

### Společné ustanovení k přestupkům podle § 40

Přestupky podle § 40 v prvním stupni projednává Česká národní banka.

## ČÁST ČTVRTÁ

## ČÁST PÁTÁ

### USTANOVENÍ SPOLEČNÁ, PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ

## § 42

### Promlčení

Práva spojená s dluhopisy a s kupóny k nim vydanými se promlčují uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, **nestanoví-li emisní podmínky jinak.**

## § 43

*nadpis vypuštěn*

### Dluhopisům podobné cenné papíry

(1) Cenný papír ~~nebo zaknihovaný cenný papír~~, který není vyměnitelným dluhopisem a s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky, které je byt' jen částečně závislé na tom, zda určitá okolnost nastane nebo nenastane, se nepovažuje za dluhopis. **To platí i pro cenný papír podle věty první, který se v případě, že nastane určitá skutečnost, stane účastnickým cenným papírem.**

(2) Pro cenný papír ~~nebo zaknihovaný cenný papír~~, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky a který není dluhopisem, lze tento zákon nebo jeho jednotlivé ustanovení, **případně ustanovení jiného zákona upravujícího dluhopisy**, použít jen tehdy, dovolávají-li se toho emisní podmínky těchto cenných papírů ~~nebo zaknihovaných cenných papírů~~; takový cenný papír ~~nebo zaknihovaný cenný papír~~ však nesmí obsahovat označení dluhopis „**dluhopis**“.

**(3) Ustanovení tohoto nebo jiného zákona o vyměnitelných dluhopisech se použijí i na cenný papír podle odstavce 1 věty druhé, ledaže to vylučuje jeho povaha, jeho emisní podmínky nebo tento nebo jiný zákon.**

#### § 44

### **Uveřejňování, oznamování a zpřístupňování informací**

Pokud tento zákon vyžaduje uveřejňování, oznamování nebo zpřístupňování informací na území České republiky, pak se tyto informace uveřejňují, oznamují nebo zpřístupňují v českém jazyce nebo v jiném jazyce, je-li to v zájmu investorů a použití tohoto jazyka je upraveno v emisních podmínkách.

#### § 45

### **Zmocnění**

~~(1) Ministerstvo vydá vyhlášku podle § 27 odst. 4.~~

~~(2) Česká národní banka stanoví vyhláškou obsah evidence zákonného krytí hypotečních zástavních listů, způsob vedení této evidence a její náležitosti a obsah a způsob plnění informační povinnosti emitenta hypotečních zástavních listů.~~

~~(3) Ministerstvo stanoví standard pro výpočet poměrné části úrokového výnosu pro účely obchodování státních dluhopisů na druhotném trhu dluhopisů a vyhlásí je sdělením ve Sbírce zákonů.~~

#### § 46

### **Přechodná ustanovení**

(1) Emitent může požádat Komisi o schválení změny emisních podmínek do 1 roku po dni nabytí účinnosti tohoto zákona. Podle ustanovení § 12 odst. 1, 6 a 7 se postupuje i v případě emisních podmínek dluhopisů, které byly vydány přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.

(2) Právní vztahy z dluhopisů a emisních podmínek vydaných přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se posuzují podle dosavadních právních předpisů.

(3) Řízení zahájená přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, s výjimkou řízení podle odstavce 4, se dokončí podle dosavadních právních procesních předpisů.

(4) Řízení o schválení emisních podmínek, dluhopisového programu a jeho doplňku nebo o změně emisních podmínek a změně doplňku dluhopisového programu, zahájená přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se dokončí podle tohoto zákona. Komise poskytne účastníkům přiměřenou dobu na doplnění nebo změnu žádosti podle požadavků tohoto zákona; po tuto dobu lhůty pro vydání rozhodnutí neběží.

(5) Porušení dosavadního právního předpisu nebo rozhodnutí Komise vydaného podle dosavadního zákona, která byla zjištěna po dni nabytí účinnosti tohoto zákona, se posuzují podle dosavadního zákona.

(6) Za hypoteční úvěry podle tohoto zákona se považují i úvěry sjednané přede dnem nabytí jeho účinnosti, pokud splňují podmínky podle § 28.

(7) Emitent musí předat první pravidla pro stanovení zástavní hodnoty zastavovaných nemovitostí Komisi do 3 měsíců po dni nabytí účinnosti tohoto zákona.

§ 47

**Zrušovací ustanovení**

Zrušuje se zákon č. 530/1990 Sb., o dluhopisech.

§ 48

**Účinnost**

Tento zákon nabývá účinnosti dnem vstupu smlouvy o přistoupení České republiky k Evropské unii v platnost.

**PŘECHODNÁ USTANOVENÍ:**

**K ZoDluh:**

- 1. Řádné krytí a náhradní krytí podle § 28 až 32 zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, které slouží k zajištění dluhů ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu, jejichž datum emise předchází den nabytí účinnosti tohoto zákona, se ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona považují za krycí portfolio podle § 30b zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.**
- 2. Evidence podle § 32 zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona, se ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona považují za evidenci krycích bloků podle § 32 zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona.**
- 3. Platí, že hypoteční zástavní listy vydané přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona se považují za kryté dluhopisy podle zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona i tehdy, pokud nesplňují požadavky podle § 28a odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, splňují-li i nadále požadavky zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.**
- 4. Emitent může investorům zpřístupnit stejným způsobem, jakým zpřístupnil emisní podmínky, informaci o tom, že i ve vztahu k hypotečním zástavním listům vydaným přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona plní požadavky zákona č. 190/2004 Sb., ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, případně může v tomto smyslu změnit jejich emisní podmínky bez souhlasu schůze vlastníků.**

## **Platné znění měněných ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů s vyznačením navrhovaných změn a doplnění**

*Pozn.: V kurzívě jsou uvedeny změny navrhované novelou ZPKT a dalších zákonů (ST 869), které budou účinné od třicátého dne po dni vyhlášení zákona ST 869.*

### § 1

(1) Tento zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie<sup>1)</sup>, zároveň navazuje na přímo použitelný předpis Evropské unie<sup>27)</sup> a upravuje některé vztahy související se vznikem, podnikáním a zánikem bank se sídlem na území České republiky, včetně jejich působení mimo území České republiky, a dále některé vztahy související s působením zahraničních bank na území České republiky. Bankami se rozumějí akciové společnosti se sídlem v České republice, které

a) přijímají vklady od veřejnosti, a

b) poskytují úvěry,

a které k výkonu činností podle písmen a) a b) mají bankovní licenci (dále jen „licence“) (§ 4).

(2) Pro účely tohoto zákona se rozumí

a) vkladem svěřené peněžní prostředky, které představují závazek vůči vkladateli na jejich výplatu;

b) úvěrem v jakékoliv formě dočasně poskytnuté peněžní prostředky.

(3) Banka může, kromě činností uvedených v odstavci 1 písm. a) a b), vykonávat tyto další činnosti, má-li je povoleny v jí udělené licenci,

a) investování do cenných papírů na vlastní účet,

b) finanční pronájem (finanční leasing),

c) platební styk a zúčtování,

d) vydávání a správu platebních prostředků, například platebních karet a cestovních šeků,

e) poskytování záruk,

f) otvírání akreditivů,

g) obstarávání inkasa,

h) poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu,<sup>1b)</sup> s tím, že se v licenci uvede, které hlavní investiční služby a činnosti a doplňkové investiční služby je banka oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům podle zvláštního právního předpisu,<sup>1b)</sup>

i) finanční makléřství,

j) výkon funkce depozitáře,

k) směnářenskou činnost,

l) poskytování bankovních informací,

m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami, které nejsou investičním nástrojem, a se zlatem,

n) pronájem bezpečnostních schránek,

o) provádění administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů, *s tím, že se v licenci uvede, které činnosti je banka oprávněna vykonávat a ve vztahu ke kterým fondům,*

**p) vydávání krytých dluhopisů,**

⇒ **q)** činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v písmenech a) až ~~o~~ **p)** a v odstavci 1.

(4) Banka nesmí vykonávat jiné podnikatelské činnosti než ty, které má povoleny v licenci; to neplatí pro činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním jejího provozu a provozu jí ovládaných jiných bank, spořitelních a úvěrních družstev, obchodníků s cennými papíry, pojišťoven, zajišťoven, finančních institucí a podniků pomocných služeb. Banka může vykonávat působnost kontaktního místa veřejné správy, je-li držitelem autorizace podle zvláštního zákona.

(5) Pokud je k výkonu některé z činností uvedených v odstavci 3 třeba povolení České národní banky podle zákonů upravujících regulaci poskytování některých finančních služeb a žadatel prokáže splnění všech stanovených podmínek pro udělení takového povolení, povolí Česká národní banka výkon této činnosti v licenci.

(6) Bankovní činnosti uvedené v odstavci 1 písm. a) a b) a v odstavci 3 může vykonávat na území České republiky rovněž zahraniční banka prostřednictvím své pobočky (dále jen „pobočka zahraniční banky“); zahraniční banka

a) se sídlem v členském státě Evropské unie nebo ve státě, který je smluvní stranou Dohody o Evropském hospodářském prostoru (dále jen „členský stát“), která požívá výhody jednotné licence podle práva Evropské unie (§ 5a), vykonává tyto činnosti prostřednictvím pobočky této zahraniční banky (dále jen „pobočka banky z členského státu“),

b) se sídlem v jiném než členském státě vykonává tyto činnosti prostřednictvím pobočky této zahraniční banky (dále jen „pobočka banky z jiného než členského státu“), pokud jí byla udělena Českou národní bankou licence (§ 5) a pouze v rozsahu udělené licence.

(7) Licence obsahuje jmenovité vymezení povolené činnosti a může obsahovat vymezení rozsahu povolené činnosti, nikoliv však ve smyslu omezení počtu jednotlivých obchodních případů, a dále může obsahovat stanovení podmínek, které musí banka nebo pobočka banky z jiného než členského státu splnit před zahájením kterékoliv povolené činnosti, popřípadě je dodržovat při výkonu kterékoliv povolené činnosti.

(8) Právní postavení České národní banky upravuje zvláštní zákon.<sup>2)</sup>

---

<sup>1)</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 94/19/ES ze dne 30. května 1994 o systémech pojištění vkladů, ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 2005/1/ES a 2009/14/ES.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES ze dne 4. dubna 2001 o reorganizaci a likvidaci úvěrových institucí.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES.

Směrnice Komise 2007/14/ES ze dne 8. března 2007, kterou se stanoví prováděcí pravidla k některým ustanovením směrnice 2004/109/ES o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES ze dne 5. září 2007, kterou se mění směrnice Rady 92/49/EHS a směrnice 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES a 2006/48/ES, pokud jde o procesní pravidla a hodnotící kritéria pro obezřetnostní posuzování nabývání a zvyšování účastí ve finančním sektoru.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/111/ES ze dne 16. září 2009, kterou se mění směrnice 2006/48/ES, 2006/49/ES a 2007/64/ES, pokud jde o banky přidružené k ústředním institucím, některé položky kapitálu, velkou angažovanost, režimy dohledu a krizové řízení.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/76/EU ze dne 24. listopadu 2010, kterou se mění směrnice 2006/48/ES a 2006/49/ES, pokud jde o kapitálové požadavky na obchodní portfolio a resekuritizace a o dohled nad zásadami odměňování.

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU ze dne 24. listopadu 2010, kterou se mění směrnice 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES a 2009/65/ES s ohledem na pravomoci Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) a Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy).

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES.

<sup>1b)</sup> Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

<sup>2)</sup> Zákon ČNR č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění zákona č. 60/1993 Sb.

<sup>27)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

**PŘECHODNÁ USTANOVENÍ:**

**K ZoB:**

**Platí, že licence banky, která do dne nabytí účinnosti tohoto zákona vydala hypoteční zástavní listy, obsahuje ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona povolení vydávat kryté dluhopisy. Česká národní banka vyhotoví na žádost banky výpis s údaji o rozsahu její licence.**



**Platné znění měněných ustanovení zákona č. 256/2004 Sb.,  
o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů  
s vyznačením navrhovaných změn a doplnění**

§ 132

**Vydání majetku zákazníků po vydání rozhodnutí o úpadku a prohlášení konkursu  
na majetek obchodníka s cennými papíry**

(1) ~~Majetek zákazníka není součástí majetkové podstaty obchodníka s cennými papíry podle zákona upravujícího úpadek a způsoby jeho řešení<sup>19)</sup>, a je-li~~ **Je-li** vydáno rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry, insolvenční správce je povinen jej **majetek zákazníka** bez zbytečného odkladu vydat zákazníkům.

(2) Jestliže investiční nástroje téhož druhu, které tvoří majetek zákazníků a jsou vzájemně zastupitelné, postačují k plnému uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, vydají se tyto investiční nástroje zákazníkům. Totéž platí o peněžních prostředcích, které tvoří majetek zákazníků.

(3) Jestliže investiční nástroje téhož druhu, které tvoří majetek zákazníků a jsou vzájemně zastupitelné, nepostačují k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, vydá se zákazníkům odpovídající podíl investičních nástrojů nebo jeho hodnota v penězích. Nepostačují-li peněžní prostředky k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, uspokojí se nároky zákazníků poměrně.

(4) V rozsahu, ve kterém nárok na vydání majetku zákazníka nemůže být uspokojen postupem podle odstavce 2 nebo 3, jde o pohledávku, kterou je insolvenční správce povinen uplatnit v insolvenčním řízení podle zákona upravujícího úpadek a způsoby jeho řešení<sup>20)</sup> přihláškou; dokud není znám rozsah uspokojení tohoto nároku, lze pohledávku uplatnit jako vázanou na podmínku<sup>21)</sup>.

(5) Insolvenčnímu správci přísluší za činnost podle odstavců 1 až 4 náhrada hotových výdajů a odměna, které jsou pohledávkou za majetkovou podstatou; v případě, že majetková podstata na vyplacení náhrady hotových výdajů a odměny nepostačuje, vyplatí je stát. Způsob stanovení náhrady hotových výdajů a odměny insolvenčního správce, jejich maximální výši hrazenou státem a způsob výplaty stanoví prováděcí právní předpis.

---

<sup>19)</sup> § 205 insolvenčního zákona.

<sup>20)</sup> Insolvenční zákon.

<sup>21)</sup> § 173 odst. 3 insolvenčního zákona.

## **Platné znění měněných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů s vyznačením navrhovaných změn a doplnění**

### **§ 35**

#### **Zvláštní insolvenční správce**

(1) V případech, kdy je nutné v rámci insolvenčního řízení řešit zvláštní problematiku vyžadující odborné specializace, může insolvenční soud ustanovit i zvláštního insolvenčního správce a upravit jeho vztah k insolvenčnímu správci. Není-li dále stanoveno jinak, není důvodem pro ustanovení zvláštního insolvenčního správce činnost týkající se zpeněžení majetkové podstaty.

(2) Pro ustanovení do funkce, odměňování a zprošťování funkce zástupce insolvenčního správce, odděleného insolvenčního správce a zvláštního insolvenčního správce platí ustanovení o insolvenčním správci obdobně.

(3) Zvláštního insolvenčního správce ustanoví soud **vždy** pro výplatu nároku uživatelů platebních služeb nebo držitelů elektronických peněz postupem stanoveným zákonem upravujícím platební styk **a pro vydání majetku zákazníka postupem stanoveným zákonem upravujícím podnikání na kapitálovém trhu.**

**(4) Nucený správce krycích bloků podle zákona upravujícího dluhopisy není zvláštním insolvenčním správcem.**

### ~~§ 375~~

#### ~~Hypoteční podstata~~

~~(1) Je-li dlužníkem banka, které byla odňata licence, majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů podle zvláštního právního předpisu tvoří hypoteční podstatu.~~

~~(2) Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžováním hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky majitelů hypotečních zástavních listů. Zbude-li po uspokojení těchto pohledávek část výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty, použije se v rozvrhu k uspokojení ostatních pohledávek. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek majitelů hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.~~

### ~~§ 375~~

#### **Majetek zákazníka, kryté dluhopisy a hypoteční úvěry**

(1) **Majetek zákazníka podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu není součástí majetkové podstaty dlužníka.**

(2) **Krycí portfolio podle zákona upravujícího dluhopisy není součástí majetkové podstaty dlužníka, který je emitentem krytých dluhopisů. Tím není dotčena možnost, aby majetkové hodnoty, které jsou součástí krycího portfolio, přestaly být součástí tohoto krycího portfolio postupem podle § 30a odst. 5 nebo 6 zákona o dluhopisech.**

(3) Ustanovení § 250 se nepoužije pro dluhy z krytých dluhopisů vydaných dlužníkem, ani pro související dluhy, k jejichž zajištění slouží krycí portfolio podle zákona upravujícího dluhopisy.

(4) Ustanovení tohoto zákona o neplatnosti, neúčinnosti nebo odporovatelnosti právních úkonů, zejména právních úkonů bez přiměřeného protiplnění, právních úkonů úmyslně zkracujících, právních úkonů zvýhodňujících věřitele a právních úkonů dlužníka, které učinil v rozporu s omezeními stanovenými v důsledku účinků spojených se zahájením insolvenčního řízení, se nepoužijí na zápisy do rejstříku krycích aktiv podle zákona upravujícího dluhopisy ani na výmazy z rejstříku krycích aktiv podle zákona upravujícího dluhopisy.

(5) Zahájení insolvenčního řízení vůči emitentovi krytých dluhopisů ani prohlášení konkursu nebo úpadku emitenta krytých dluhopisů nemají vliv na krycí bloky tohoto emitenta podle zákona upravujícího dluhopisy, zejména na splatnost dluhů, které jsou součástí krycího bloku. K smluvnímu ujednání, které je s tím v rozporu, se nepřihlíží.

(6) Insolvenční správce nemá právo zasahovat do správy krycích bloků a je povinen poskytnout součinnost nucenému správci krycích bloků podle zákona upravujícího dluhopisy, aby mohl tento nucený správce plnit své povinnosti.

#### **PŘECHODNÁ USTANOVENÍ:**

**K InsZ:**

**Insolvenční řízení zahájené přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona a k tomuto dni pravomocně neskončené, se dokončí podle zákona č. 182/2006 Sb., ve znění účinném přede dnem nabytí účinnosti tohoto zákona.**