

Oponentský posudek
na diplomovou práci Pavlíny Tillové
„Právní režim obchodníků s cennými papíry“

Předložená diplomová práce se zabývá aktuální problematikou, která je z pohledu vytvoření podmínek optimálního fungování kapitálové trhu v České republice a potažmo i v Evropské unii velice důležitá.

Diplomová práce na úvod vymezuje kapitálový trh a některé jeho základní právní instituty a pojmy, na což navazuje analýzou problematiky dohledu a regulace nad podnikatelskou činností obchodníků s cennými papíry, jednotlivých podmínek výkonu regulace, způsobů provádění regulace, včetně popisu hlavních nástrojů regulace a možných příčin selhání regulace a dohledu nad výkonem podnikatelské činnosti obchodníků s cennými papíry. Poté diplomová práce pojednává o implementaci evropské směrnice označované zkratkou „MiFID“ do českého právního řádu z pohledu regulace obchodníků s cennými papíry a analyzuje její zásadní rozdíly se stávající úpravou, včetně případných přínosů do fungování obchodníků s cennými papíry a potažmo kapitálového trhu v České republice.

Pochvalně lze hodnotit samostatné právní uvažování diplomantky projevené například v souvislosti s normativními úvahami nad právní úpravou kapitálové přiměřenosti obchodníků s cennými papíry, jakož i úvahami v souvislosti s implementací evropské úpravy „MiFID“ do českého právního řádu.

Nicméně ke škodě diplomové práce diplomantka často používá nesprávná označení pro jednotlivé právní instituty, jmenovitě např. zákonem definovaný právní institut „firma“. V neposlední řadě lze předložené diplomové práci vytknout omezený rozsah průběžné citace a použitých pramenů.

Předloženou diplomovou práci lze celkově hodnotit za zdařilou a tímto jí doporučit k ústní obhajobě, při níž by se diplomantka měla mimo jiné zaměřit na zodpovězení následujících otázek: (i) Mohla by diplomantka charakterizovat tzv. hlavní investiční služby podle stávající právní úpravy zákona o podnikání na kapitálovém trhu? a (ii) Mohla by diplomantka pojednat o základních změnách v regulaci českého kapitálové trhu v souvislosti s implementací evropské úpravy „MiFID“?

V Praze, dne 30. dubna 2008

JUDr. Ing. Karel Dřevínek, LL.M., Ph.D.