

Univerzita Karlova v Praze
Právnická fakulta
studijní oddělení
nám. Curieových 7
Praha 1

Věc: oponentský posudek disertační práce
Autor: Vladimír Koranda
Téma: Obchodování zasvěcených osob s investičními nástroji
Školitel: Doc. JUDr. Stanislav Plíva, CSc.

I.

Autor Vladimír Koranda předložil disertační práci na téma Obchodování zasvěcených osob s investičními nástroji na 104 stranách včetně seznamu použité literatury, anglického summary a stručného autorova odborného životopisu. Téma, jemu z pracovního procesu zřejmě velmi blízké, není příliš častou volbou. Jde však o problematiku aktuální, byť zatím na okraji zájmu jak odborné veřejnosti, tak i podnikové praxe.

Dílo vedle úvodu a závěru obsahuje 6 kapitol. První kapitola pojednává o východiscích zákazu obchodování zasvěcených osob, popisuje vývoj regulace na tomto úseku zejména v USA, EU a v současné právní úpravě české. Druhá kapitola je zaměřena na rozbor pojmů vnitřní informace a zasvěcená osoba. V kapitole třetí jsou obsaženy výklady k otázkám nakládání s vnitřními informacemi v souvislostech s obchodováním zasvěcených osob. Zejména povinnosti emitentů investičních nástrojů jsou zachyceny v kapitole čtvrté. V páté kapitole autor soustředí pozornost na postup správního orgánu při objasňování deliktů souvisejících se zkoumanou problematikou. Šestá kapitola sleduje porovnání právní úpravy problematiky v některých vybraných státech včetně připomenutí případů vyšetřovaných zejména státními orgány v České republice. V závěru předkládá autor některé návrhy na legislativní změny v českém právním řádu.

Autor zvolil metodu přecházející od zahraniční regulace k právní úpravě domácí. Při rozboru českých právních předpisů se opírá o právo evropské včetně výkladové praxe Výboru evropských regulátorů cenných papírů (CESR). V závěru se k zahraničním zkušenostem vrací při komparaci praktických aplikačních poznatků.

Odborná literatura k pojednané problematice není příliš hojná. Autor dostupné prameny v zásadě vytěžil a dílo opatřil množstvím poznámek pod čarou. Z metodologického hlediska lze vytknout ne zcela jasný princip jazykové mutace citací (např. pozn.č. 70 citována v angličtině, v pozn.č. 26 je použita čeština ač jde zjevně o anglicky psaný pramen).

II.

Autor zpracoval zvolené téma s přehledem a velmi srozumitelně. Hledisko historického vývoje pojednaných otázek zůstalo omezeno zejména na USA. V Evropské unii a jednotlivých členských státech jde o relativně moderní úpravy z novodobé historie.

Výklad jednotlivých právních pojmů je doplněn vhodnými příklady z praxe (např. str. 51, 55 nebo 71). V některých případech zejména snaha o vyzdvižení některých specifik vede autora k tomu, že neinformuje komplexně o problému s potřebnými odkazy na platnou právní úpravu. Například celá kapitola pátá, byť zajímavě pojednána, zůstala dlužna leccos ve vztahu k právní úpravě procesních pravidel pro postup správního orgánu.

Z hlediska obecného pokrytí sledované problematiky bych uvítal rovněž větší pozornost zejména problematice compliance, jako určité prevenci před delikvencí na tomto poli.

III.

Autor vypracoval velmi kvalitní dílo na zajímavé téma. Obohatil poznání nejen o shrnutí méně dostupných pramenů, ale i o vlastní názory a stanoviska. Určité výtky jsou spíše metodické povahy a nemají zásadní vliv na předložené dílo. Uvedená práce je plně způsobilá k obhajobě.

V Praze 20.9.2008


JUDr. Petr Liška, LL.M.
oponent