

## POSUDEK ŠKOLITELE NA DISERTAČNÍ PRÁCI

MGr. ING. JANA NEVRZALA

### „TRESTNÁ ČINNOST OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIRY NA KAPITÁLOVÉM TRHU“

Téma práce je nepochybně velmi aktuální.

Autor ve své práci pojednává o problematice kapitálového trhu, při čemž věnuje samostatnou pozornost dozoru nad kapitálovým trhem v USA a v EU. Těžiště práce záleží ve výkladu otázek obchodování s cennými papíry, zejména z hledisek trestněprávních, obchodněprávních i správněprávních. Především z hledisek obchodníků s cennými papíry vymezuje čtyři oblasti, ve kterých v současné době často dochází k porušování povinností, jež může mít i charakter trestné činnosti. Jedná se o činnost obchodníka s cennými papíry bez příslušného povolení, o zneužívání prostředků svěřených mu jeho zákazníky, o narušování průhlednosti kapitálového trhu a využívání důvěrných informací a porušování povinností kvalifikovaného a čestného poskytování služeb zákazníkům. Po metodologické stránce vychází práce hlavně ze studia zákonné úpravy a její aplikace a ze studia odborné literatury /z valné části naší/, kriminologických aspektů si autor všímá velmi málo.

Předností práce není pouze její aktuální téma. Autor se ujal úkolu, který je na pomezí národního hospodářství, obchodního práva, správního práva a trestního práva, u něhož lze mluvit o jeho multidisciplinární povaze, čímž je dána i jeho obtížnost.

Práce představuje druhou, přepracovanou verzi disertační práce. Ve srovnání s předchozí verzí práce omezil autor popisné pasáže a podstatně více se orientuje na řešení vybraných trestněprávních problémů. Např. na straně 65 dává v úvahu, zda by de lege ferenda

nebylo vhodné, aby ustanovení o trestném činu krádeže poskytovalo ochranu nejen cenným papírům, ale i jiným investičním nástrojům. Na straně 76 doporučuje novou formulaci skutkové podstaty trestného činu zneužívání informací v obchodním styku, aby byl chráněn nikoli „organizovaný trh cenných papírů nebo zboží“, ale „regulovaný nebo volný trh s investičními nástroji nebo komoditní burza s komoditami, nebo komoditními deriváty“. Na str. 65, 66 navrhuje kriminalizovat v budoucím trestním kodexu nejen manipulaci s kurzem cenných papírů, ale šířeji manipulaci s kurzem investičních nástrojů. Autorovy podněty stojí za zvážení, škoda že je většinou nepodrobuje zevrubnější analýze, aby zjistil přednosti i slabiny načrtnutého řešení.

Po formální stránce má práce vcelku náležitou úroveň, i když není prosta prohřešků /např. na str. 23 používá autor formulaci, podle níž se v USA „zvyšuje pravomoc federálního trestního zákoníku“/.

---

**Prof. JUDr. Oto Novotný, CSc.**

Praha, 28. února 2006