

POSUDEK

na rigorózní práci Mgr. Bedřicha Čížka

na téma

„Řídící a kontrolní systém obchodníků s cennými papíry“

Předložená práce je zaměřena na veřejnoprávní aspekty činnosti jednoho z důležitých subjektů finančního trhu – obchodníků s cennými papíry.

Autor na stránkách předložené rigorózní práce předkládá analýzu důvodů, historického vývoje i způsobu uplatňování jednoho z principiálních požadavků na řádnou činnost obchodníků s cennými papíry, tj. požadavku zavedení, organizačního a procedurálního podchycení a uplatňování řídicího a kontrolního systému. Využívá při tom východisek a hledisek nejen právních, ale též teoreticko-ekonomických a finančně-technických.

Předloženou práci lze označit za vítaný příspěvek do odborné rozpravy o obsahové podstatě i právní formě regulatorních požadavků na činnost subjektů finančního trhu. Práce zpracovává sice nikoli nové, ale stále aktuální téma, které svým mezioborovým charakterem, poněkud obtížnější uchopitelností, neustálým vývojem a v neposlední řadě též poplatností momentálním politickým představám a prioritám představuje nelehký úkol ke zvládnutí pro každého začínajícího autora.

Svým rozsahem (104 stran vlastního textu, bez příloh a dalších formálních součástí práce) splňuje předložená práce požadavky kladené na tento typ prací předpisy o rigorózním řízení.

Předloženou rigorózní práci člení autor, vedle stručného úvodu a závěru, na celkem pět stěžejních kapitol, dále členěných na menší úseky. Po úvodní kapitole zabývající se především terminologií a obecně historizujícími kapitolách 2 a 3, věnovaných vzniku a vývoji regulace kapitálového trhu v ČR i v širším, evropském rámci, autor pojednává o vývoji, změnách a současnosti právní úpravy regulace kapitálového trhu obecně a speciálně pak obchodníků s cennými papíry a jejich řídicího a kontrolního systému.

K obsahové stránce předložené práce lze uvést, že zvolené poměrně náročné téma zpracoval autor na vcelku uspokojivé úrovni. Mírně negativně působí značná popisnost autorova přístupu, kdy na mnoha místech své práce přebírá a relativně pasivně interpretuje ustanovení platného práva, zejména podzákoných právních předpisů týkajících se činnosti obchodníků s cennými papíry. Kladně lze naopak hodnotit autorovu snahu analyzovat a zobecnit aplikační praxi, představovanou rozhodnutími a metodikami orgánů dohledu nad kapitálovým trhem (Komise pro cenné papíry a následně České národní banky).

Z použitých metod dominuje v předložené práci metoda deskriptivní a syntetická, zastoupena je místy rovněž metoda analytická. Autor přináší souhrn relevantních faktů a myšlenek dotýkajících se zvolené problematiky a na některých místech předložené práce podává svůj vlastní rozbor problémů z tématu vyplývajících. Je možno konstatovat, že stanoveného cíle předložená práce dosahuje. Při jejím zpracování autor prokázal dostatečnou míru samostatnosti, v předložené práci jsou přítomny autorovy samostatné úvahy a původní, autorem samostatně

formulované závěry. Z hlediska systematického je předložená rigorózní práce logicky a ústrojně členěna.

K formální stránce předložené práce lze uvést, že autor pracoval s poměrně široce vymezeným okruhem literatury a dalších pramenů, přičemž využíval jak zdroje tuzemské, tak i zahraniční a cizojazyčné. Mezi použitými prameny jsou četně zastoupeny internetové zdroje. Na použité prameny autor odkazuje v poznámkovém aparátu své práce, byť nikoli v souladu s citační normou. Poměrně zásadním nedostatkem autorovy práce s prameny je důsledné neuvádění stránek odkazovaného díla, čímž dochází ke ztížení či až znemožnění verifikace autorových citací a posouzení míry samostatnosti jeho práce.

Úprava předložené práce je bez zásadnějších chyb a nedostatků. Grafy ani tabulky údajů v textu práce využity téměř vůbec nebyly. Autor na druhé straně doplnil svou práci o větší počet příloh, v nichž graficky přehledným způsobem názorně ilustruje základní vztahy a vazby týkající se pojednávané problematiky. Práce obsahuje všechny požadované formální náležitosti (titulní stránka, prohlášení, seznam zkratk, obsah, seznam literatury, anglickojazyčné resumé a klíčová slova v českém i anglickém jazyce). Jazyková a stylistická úroveň předložené práce je dobrá (s drobnou výhradou občasných gramaticky nesprávných používání velkých písmen v názvech – viz např. str. 33).

Závěrem lze shrnout, že předloženou rigorózní práci je možno hodnotit jako práci přijatelnou a v zásadě úspěšnou. Autor prokazuje v předložené práci svou obeznámenost s traktovanou materií, hlubší znalosti ze zpracovávané tematiky, jakož i svou způsobilost k samostatné tvůrčí činnosti, a splňuje tak požadavky kladené na tento typ prací rigorózním řádem. Předloženou rigorózní práci proto lze doporučit k ústní obhajobě s předběžně navrženým klasifikačním hodnocením – za předpokladu úspěšné obhajoby – „prospěl“. V rámci obhajoby by se autor měl věnovat mimo jiné dále uvedeným konkrétním námětům, dotazům a připomínkám.

K textu na str. 11

Autor prezentuje jako převzatou myšlenku názor, že komoditní trh je součástí trhu finančního. Mohl by tuto myšlenku rozvést, pokusit se podpořit ji věcnými argumenty a formulovat k ní vlastní postoj?

K textu na str. 23

Autor pod nadpisem „*Vznik a vývoj regulace kapitálového trhu v České republice*“ začíná svůj výklad vznikem Komise pro cenné papíry v roce 1998. Mohl by stručně uvést, co od vzniku samostatné České republiky v oblasti regulace finančního a kapitálového trhu této události předcházelo a co by bývalo mělo být obsahem subkapitoly předcházející autorovu textu o KCP?

K textu na str. 24 a násl.

Autor se zabývá integrací dohledu nad finančním trhem v roce 2006, přičemž uvádí, že „*Otevřenou otázkou ... potom zůstává, zda integrace dohledu v roce 2006 byla krokem správným směrem*“. Mohly by se nyní, tj. více než čtyři a půl roku po proběhlé změně, vyjádřit k jejímu dopadu a pokusit se alespoň o stručné vlastní zhodnocení tohoto kroku?

V Praze dne 10. prosince 2010



JUDr. Petr Kotáb

katedra finančního práva a finanční vědy PF UK