

# POSUDEK VEDOUcíHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta/diplomantky:	Tomáš Panocha
Téma práce:	<b>Regulace finančních trhů a úloha compliance v rámci České republiky</b>
Rozsah práce:	157 840 znaků (tj. cca 88 normostran) vlastního autorského textu
Datum odevzdání práce:	9. 12. 2021

## 1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant si jako téma své diplomové práce zvolil určitý úsek z problematiky finančních trhů, jmenovitě institut compliance. Jedná se o právní institut, který zejména po proběhlých finančních krizích uplynulých dvou dekad nabývá na významu a jeho regulace i aplikace se stávají komplexnější a stále méně přehlednou. Diplomantem zvolené téma patrně nelze označit za zcela nové, avšak jde o téma v současnosti značně aktuální a jeho zkoumání je potřebné a žádoucí, neboť jeho souhrnné vědecké zpracování v odborné literatuře nejen tuzemské dosud absentuje. Diplomantovu volbu tématu diplomové práce je proto třeba hodnotit kladně.

## 2. Náročnost tématu na teoretické znalosti, vstupní údaje a jejich zpracování a použité metody

Diplomantem zvolené téma je tématem, které vedle samotného práva finančního zasahuje do několika dalších právních odvětví a má výrazný přesah do práva evropského. K odpovědnému zpracování tohoto tématu je zapotřebí obeznámenost s celou řadou právních institutů a technických a organizačních postupů ve finančních institucích, jakož i solidní teoretická průprava i povědomost o aplikační praxi. To vše diplomant do potřebné míry osvědčuje. Z použitých metod dominuje v předložené práci metoda deskriptivní, přítomny jsou rovněž metody syntetická a analytická.

## 3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska se diplomová práce skládá – vedle úvodu a závěru, jakož i obligatorních formálních částí (čestné prohlášení, obsah, seznam zkratk, seznam použitých zdrojů, přehled klíčových slov a abstrakty v češtině a angličtině) – z pěti stěžejních kapitol, dále dělených na menší části. Jednotlivé kapitoly předložené práce diplomant označil takto: 1) Finanční trhy a jejich regulace, 2) Legislativní základna regulace finančních trhů, 3) Teoretické vymezení corporate governance a compliance, 4) Právní úprava compliance v bankovníctví a 5) Porovnání teoretického vymezení ŘKS a compliance a jejich právní úpravy v bankovníctví. Uvedené členění předložené práce je vyhovující a nepochybně představuje jeden z možných přístupů ke zpracování zvoleného tématu.

## 4. Vyjádření k práci

Po obsahové stránce je předložená diplomová práce vcelku úspěšným a dostatečně fundovaným shrnutím problematiky compliance na finančním trhu. Diplomant v předložené práci objasňuje a rozebírá zvolené téma a podává jeho vysvětlení.

Předložená diplomová práce má však spíše přehledový charakter, trpí určitou popisností a hlubší analýzy a vlastní diplomantovy závěry jsou v ní přítomny spíše jen ve skromné míře. Po formální stránce je předložená diplomová práce v zásadě přijatelná, diplomant se v ní však nevyvaroval některých drobnějších chyb v psaní a prohřeškům vůči českému pravopisu (např. velká písmena na str. 28, nebo opakované chybné psaní slov „standardní“ a „standardně“ na str. 12). Celkově lze předloženou diplomovou práci hodnotit v zásadě kladně jako splňující požadavky kladené na kvalifikační práce daného typu.

## 5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Cíle obvykle sledované u tohoto typu kvalifikačních prací i vlastní cíle vytýčené diplomantem v úvodu práce předložená diplomová práce dostatečnou měrou splňuje.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení práce z hlediska plagiátorství	<p>Diplomant samostatně identifikoval vybrané relevantní aspekty a problémy, jakož i prameny dotýkající se zvoleného tématu diplomové práce. S menší mírou samostatnosti vybranou tematiku také zpracoval. V práci jsou v menší míře přítomny i diplomantovy vlastní závěry.</p> <p>Protokol o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce v systému Theses.cz vykázal podobnost s větším počtem (přesněji 105) jiných dokumentů, přičemž celková míra podobnosti je 17 % a vykázaná míra individuální podobnosti není u žádného z nich vyšší než 3 %. Při bližším namátkovém zkoumání lze konstatovat, že podobnost je u přezkoumaných materiálů identifikovaných protokolem většinou dána jen názvy a výňatky z textů v práci použitých nebo odkazovaných právních předpisů. Uvedenou malou míru podobnosti nelze považovat za závadu předložené diplomové práce a lze ji akceptovat.</p> <p>Rovněž z kontroly textu v systému Turnitin, který vykázal nejvyšší míru podobnosti s jiným textem na úrovni 6 % a celkovou míru podobnosti 25 %, nevyplývala žádná relevantní pochybnost o diplomantově korektnosti v zacházení s použitými prameny při vypracování předložené diplomové práce.</p>
Logická stavba práce	Diplomová práce je z hlediska systematického přijatelně a logicky členěna.
Práce se zdroji (využití cizojazyčných zdrojů) včetně citací	Diplomant pracoval s dostatečně reprezentativním okruhem literatury, v němž jsou zastoupeny zdroje internetové a též zdroje zahraniční a cizojazyčné. Malou pozornost však věnoval vypracování seznamu použitých zdrojů, kde se vyskytuje nejednotnost v řádkování a v psaní velkých písmen na začátku jednotlivých položek, jakož i odchylky od citační normy u uváděných internetových pramenů.

	Na použité prameny diplomant odkazuje v dostatečně dimenzovaném poznámkovém aparátu své práce. Jeho citace jsou většinou korektní a zhruba v souladu s citačními normami a uzancemi, od kterých se však v detailech odchyľují zejména v případě internetových zdrojů.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Hloubka diplomantovy analýzy zkoumaných problémů je všeobecně relativně malá.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úprava předložené práce je v zásadě dobrá. Práce obsahuje několik tabulek a žádné grafy.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková a stylistická úroveň předložené práce je přijatelná. V práci jsou v nezanedbatelné míře přítomny jazykové nedokonalosti a ortografická pochybení (např. na str. 6, 12, 16, 28, 33, 39, 40, 41, 44, 60, 66).

## 6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- K textu na str. 4  
Diplomant srovnává finanční trh ke krevnímu oběhu, „ *kterým proudí finance mezi různými ekonomickými subjekty*“. Mohl by se zamyslet nad touto svou formulací a zejména nad použitým termínem „finance“? Mohl by připomenout doktrinární vysvětlení pojmu financí, a korigovat svou uvedenou formulaci, tak aby terminologicky vyhovovala?
- K textu na str. 7  
Diplomant odkazuje na čl. 26 odst. 2 Listiny základních práv a svobod, dle něhož „*zákon může stanovit podmínky a omezení pro výkon určitých povolání nebo činností*“. Mohl by se v této souvislosti zamyslet, co vše lze podřadit pod Listinou použitý termín „zákon“? Je to i vyhláška ČNB č. 163/2014 Sb.? Jsou to i všechny předpisy unijního práva? Zařadil by sem např. též směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU (CRD), nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) nebo třeba nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/923 (doplňující směrnici CRD)? A jak by v této souvislosti hodnotil úřední sdělení a benchmarky ČNB?
- K textu na str. 39 an.  
Mohl by diplomant rozvinout svou myšlenku o outsourcování funkce compliance vně banky? Za jakých podmínek a v jakém rozsahu je takové outsourcování možné?

<b>Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě</b>	Diplomovou práci <b>doporučuji</b> k obhajobě.
<b>Navržený klasifikační stupeň</b>	Diplomovou práci navrhuji hodnotit klasifikačním stupněm „ <b>velmi dobře</b> “.

V Praze dne 7. 1. 2022

JUDr. Petr Kotáb, Ph.D.  
vedoucí diplomové práce