

## POSUDOK OPONENTA HABILITAČNEJ PRÁCE

Autor práce: PhDr. JUDr. Tomáš Peráček, PhD.

Študijný odbor: 3.3.15. management

Názov práce: Zmluvy o cenných papieroch

Pracovisko habilitanta: Univerzita Komenského v Bratislave, Fakulta managementu

Oponent: prof. RNDr. Michal Greguš, PhD.

Pracovisko oponenta: Univerzita Komenského v Bratislave, Fakulta managementu

Na základe menovacieho dekrétu dekana Fakulty managementu Univerzity Komenského v Bratislave prof. RNDr. Jozefa Komorníka, DrSc. ako oponenta habilitačnej práce PhDr. JUDr. Tomáša Peráčka, PhD., podávam na habilitačnú prácu tento

### o p o n e n t s k ý p o s u d o k .

Predložená habilitačná práca sa zaoberá mimoriadne aktuálnou problematikou – tak z teoretického a pedagogického, ako aj z praktického hľadiska. Práca predložená na habilitačné konanie je monografia „Zmluvy o cenných papieroch“, ktorú vydalo Vydavateľstvo Univerzity Komenského (1. vydanie r. 2015).

Témou habilitačnej práce je problematika zmlúv o cenných papieroch, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť kapitálového trhu. Ide o pomerne zložitú problematiku, ktorá doteraz nebola v slovenskej ani českej odbornej literatúre dostatočne komplexne spracovaná. Autor sa podujal na neľahkú úlohu, keďže skúma problematiku týchto zmlúv tak z pohľadu existujúcej právnej úpravy ako aj z pohľadu právneho stavu, s ktorým sa uvažuje v budúcnosti, v budúcej právnej úprave. V prípade predloženej práce je téma obohatená aj o viacročné skúsenosti autora z advokátskej praxe. Takéto spojenie náročnej témy s teoretickými ale i praktickými skúsenosťami autora prináša naozaj bohaté praktické i teoretické poznatky, ktoré sú využiteľné v tom najlepšom slova zmysle vo svete financií. Môžeme naozaj jednoznačne konštatovať, že ide o problém veľmi aktuálny.

Autor si kladie za cieľ náročnej úlohy, a to skúmanie problematiky zmlúv o cenných papieroch v podmienkach Slovenskej republiky, ktorej právna úprava je neustále podrobovaná kritike. Podotýkam, že otázka nakladania s cennými papiermi najmä v prostredí trhovej ekonomiky nie je novým fenoménom ani v teórii, ani v praxi. V praxi sa neustále stretávame s novými otázkami z tejto oblasti, pričom na viaceré z nich nenachádzame jednotné odpovede.

Možno však konštatovať, že tomuto problému sa v súčasnosti právna teória venuje v omnoho širšej miere, ako tomu bolo v minulosti a vytvára tak dobrý teoretický základ pre rozhodovaciu právomoc súdov, ktorých verdikty tak aspoň čiastočne vypĺňajú medzery v tejto oblasti.

Samotná habilitačná práca je z hľadiska systematického členenia rozdelená na úvod (historický exkurz), štyri kapitoly a záver. Autor vo svojej práci používa odbornú literatúru nielen z oblasti práva, ale aj z oblasti ekonómie, a v neposlednom rade aj z manažmentu. Ako svedčia aj názvy jednotlivých kapitol,

cieľom práce je najmä vedecký rozbor slovenskej právnej úpravy v komparácii s právnou úpravou predovšetkým Českej republiky, ktorej právna úprava je nám stále najbližšia. Koncepcia celej práce je navrhnutá tak, aby sa od všeobecných inštitútov prechádzalo postupne k jednotlivým problémom, ktoré sú potom predmetom podrobného skúmania. Kapitoly na seba nadväzujú a celá práca vytvára homogénny a logicky nadväzujúci celok.

Autor už v predhovore svojej práce konštatuje, že vybraným otázkam zmlúv o cenných papieroch nebol doteraz venovaný dostatočný priestor, hoci práve svojou povahou tieto zmluvy patria do kategórie zmlúv označovaných ako zmluvy o kúpe a predaji cenných papierov. Takto nazvaná kategória má svoju teoretickú oporu nielen v Obchodnom zákonníku ale aj v lex specialis, t.j. v zákone o cenných papieroch. Aj preto sa v prvej kapitole autor celkom prirodzene zameriava najprv na terminologické vyjasnenie vybraných pojmov a ich podrobnú analýzu. Druhá a tretia kapitola podrobne analyzujú postavenie, pôsobnosť a kompetencie Burzy cenných papierov v Bratislave a. s. a Centrálného depozitára cenných papierov a. s. bez ktorých by existencia kapitálového trhu v našich podmienkach nebola možná.

Je možné súhlasiť s autorom, že za nosnú časť publikácie možno považovať štvrtú časť práce, venovanú jednotlivým kategóriám zmlúv. Autor logicky a vcelku správne rozčlenil túto kapitolu do štyroch podkapitol, aby tak podrobne a s využitím príslušných vedeckých metód skúmania odôvodnil existenciu jednotlivých typov zmlúv týkajúcich sa cenných papierov. Je potrebné vyzdvihnúť úsilie autora aj pri formulácii osobitného zmluvného typu vzťahujúceho sa na cenné papiere a týka sa zmluvy o riadení (managemente) portfólia. Zavedením tohto typu zmluvy v zákone o cenných papieroch sa odstraňuje nejednoznačnosť doterajšej úpravy, z ktorej nebolo zrejmé, či je vôbec možné takúto službu poskytovať, resp. sa zjednodušuje jej poskytovanie, nakoľko doposiaľ ju obchodníci s cennými papiermi poskytovali na základe kombinácie viacerých zmluvných typov.

Rovnako ako obsahová stránka práce aj jej formálna stránka je na veľmi dobrej úrovni, čo znamená, že nevykazuje takmer nijaké nedostatky; na viacerých miestach sa však vyskytli drobné preklepy, ktoré odporúčam pre budúce publikovanie práce odstrániť korektorskými zásahmi. Práca s dostupnými primárnymi i sekundárnymi prameňmi je na slušnej úrovni. Okrem prameňov typu monografií je pomerne dostatočne zastúpená i periodická časopisecká literatúra, pričom autor okrem slovenskej a českej literatúry pracuje i s cudzojazyčnými publikáciami, vrátane právnych dokumentov európskeho hospodárskeho priestoru.

Práca s judikatúrou je na štandardnej úrovni, je možné akceptovať najmä doktrinálny charakter výkladu. Bol zvolený správny spôsob citovania podľa noriem ISO 690 s bohatou bibliografiou najmä českej a slovenskej proveniencie.

Predložená habilitačná práca je spracovaná na požadovanej odbornej úrovni. Z celkového spracovania problematiky je potrebné poukázať nielen na úsilie autora nazhromaždiť a predložiť odbornej verejnosti zároveň aj názory teoretikov a odborníkov z viacerých oblastí využitia cenných papierov ale aj na schopnosť autora robiť k jednotlivým právnym inštitútom a zmluvným typom vlastné závery.

Je zrejmé, že autor k spracovaniu problematiky pristupoval so zjavným profesionálnym zanietením, so znalosťou širokej škály teoretickej i odbornej literatúry ako aj judikatúry viažucej sa k danej téme a to vrátane zahraničnej proveniencie. Predložená práca korešponduje s vedeckou, pedagogickou i publikačnou činnosťou autora a jednoznačne spĺňa štandardy a podmienky kladené na habilitačné práce. Pre oblasť manažmentu má posudzované dielo osobitný prínos, a to najmä pre oblasť finančného

manažmentu, keďže problematiku zmlúv o cenných papieroch skúma komplexne, nielen z právneho hľadiska

Práca podobného charakteru však nastoľuje aj množstvo otázok. Uvádzam aspoň niektoré z nich, ktoré by autor mohol bližšie objasniť v diskusii:

1. Autor by mohol podrobnejšie ozrejmiť kompetencie orgánov Burzy cenných papierov.
2. Sú nejaké návrhy na jednotnú legislatívu o cenných papieroch v EÚ?
3. Aké sú rozdiely v druhoch a definícii akcií v českom zákone o korporáciách v porovnaní s právnou úpravou akcií na Slovensku.

Celkove prácu hodnotím veľmi pozitívne ako teoretický i praktický prínos k riešeniu aktuálnych problémov práva cenných papierov a ich finančného manažmentu.

Vzhľadom na to, že PhDr. JUDr. Tomáš Peráček, PhD., má bohatú a dlhodobú pedagogickú prax, významnú publikačnú činnosť, myslím, že spĺňa všetky kritériá na udelenie vedecko-pedagogického titulu „docent“.

Jednoznačne odporúčam, aby v zmysle Vyhlášky MŠ SR č.6/2005 a v súlade s internými kritériami Fakulty managementu UK na podmienky získania vedecko-pedagogického titulu „docent“ bol PhDr. JUDr. Tomášovi Peráčekovi, PhD. udelený vedecko-pedagogický titul

D o c e n t.

S poukazom na vyššie uvedené posudzovanú prácu odporúčam na habilitačné konanie a po jeho úspešnom absolvovaní navrhujem udeliť PhDr. JUDr. Tomášovi Peráčkovi, PhD. vedecko-pedagogický titul docent v odbore 3.3.15 manažment.

V Bratislave, dňa 8. februára 2016

Prof. RNDr. Michal Greguš, PhD.