

POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta:	Jan Cieslar
Téma práce:	Zhodnocení kriminálního původu finančních krizí
Rozsah práce:	89 stran (73 stran autorského textu)
Datum odevzdání práce:	31.1. 2021

1. Aktuálnost (novost) tématu

Předložená diplomová práce se věnuje problematice finančních krizí v kontextu hospodářské kriminality, resp. kriminality tzv. bílých límečků, přičemž prezentace těchto událostí je provedena na příkladu pádu Enron Corporation, ale také globální finanční krize započaté v roce 2008 po pádu investiční banky Lehman Brothers. Zvolené téma diplomové práce je možné považovat za aktuální a jeho zpracování za přínosné.

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

Zaměření diplomové práce je velmi široké, což vyplývá i ze samotného stanovení cíle diplomové práce, kterým je zhodnocení faktu, zda jsou finanční krize důsledkem nepříznivého ekonomického vývoje v sestupných fázích cyklu, nebo zda jsou způsobeny činy, které je možné považovat protizákonné. Zaměření diplomové práce je velmi komplexní, a proto klade vysoké nároky na diplomanta v rámci teoretických znalostí. Z pohledu použité metodologie při zpracování diplomové práce diplomant využil deskripci, analýzu, komparaci.

3. Formální a systematické členění práce

Diplomová práce je členěna na úvod, tři kapitoly, které jsou dále rozděleny do subkapitol, a závěru. Práce je logicky členěna a jednotlivé části na sebe vhodně navazují. Text je doplněn grafy a tabulkami, které ho vhodně doplňují. DP obsahuje seznam literatury, obrázků, grafů a tabulek, a abstrakt v českém a anglickém jazyce.

4. Vyjádření k práci

V úvodu diplomant vytyčuje své cíle a uvádí členění celé práce, dále poukazuje na pokračující globalizaci a poukazuje na významnou roli finančního sektoru v rámci ekonomik, přičemž uvádí jako jeden z charakteristických rysů tohoto sektoru určitý kriminogenní aspekt spojený s lidským jednáním. V kontextu globalizace pak poukazuje na potenciální rizika, která mohou vyplývat z propojení ekonomik a představovat tak zdroj finanční nestability.

Druhá část je věnována typologii krizí. Autor popisuje charakteristické rysy jednotlivých typů krizí, jejich příčiny a důsledky. Diplomant též uvádí některé příklady z praxe, které představovaly ty které krize podle dané typologie. Tato část diplomové práce taktéž poukazuje na behaviorální aspekt krizí a roli bublin na finančních trzích.

Třetí část je věnována problematice hospodářské kriminality a kriminality bílých límečků. V rámci jednotlivých subkapitol jsou pak blíže rozebírány strategie, struktura a kultura podniku v kontextu příčin zločinů. Tato část taktéž poukazuje na osobnostní rysy a demografické charakteristiky pachatelů tohoto typu zločinů.

Ve čtvrté části diplomové práce jsou blíže rozebrány dva konkrétní příklady z praxe – kauza Enron a globální finanční krize. Diplomant u kauzy Enron popisuje nerespektování účetních zásad, podrozvahové operace a manipulace s derivátovými transakcemi. V případě globální finanční krize se autor věnuje roli poskytování podřadných hypotečních úvěrů, činnosti ratingových agentur, problematice deregulace, která tomu předcházela, a následně legislativní reakci na tuto krizi.

Závěr diplomové práce shrnuje hlavní myšlenky a výsledky provedených analýz, ve kterých diplomant konstatuje, že vznik globální finanční krize byl způsoben jednak nesprávným lidským

jednáním, ale také nečinností, a to ve vztahu k postoji státu k uplatňování regulace finančního trhu.

5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Stanovené cíle diplomové práce byly splněny.
Samostatnost při zpracování tématu včetně hodnocení plagiátorství	Diplomant zpracoval svou diplomovou práci samostatně.
Logická stavba práce	Logickou stavbu práce hodnotím jako velmi zdařilou.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	Autor se řádně odkazuje na tuzemskou i zahraniční literaturu (odborné knihy, články v odborných periodících, internetové zdroje). Poznámkový aparát čítá celkem 164 poznámek pod čarou, lze tedy konstatovat, že diplomová práce byla zpracována s dostatečným množstvím zdrojů.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Co do podrobnosti autor zpracoval téma odpovídajícím způsobem, a to s ohledem na velmi komplexní problematiku související se zvoleným tématem.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úpravu lze hodnotit jako velmi dobrou, využití grafů a obrázků text vhodně doplňuje.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazykovou a stylistickou úroveň textu hodnotím jako velmi dobrou.

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- V závěru práce uvádíte, že legislativní odpovědí na globální finanční krizi bylo přijetí Dodd-Frank Act (DFA), jehož cílem bylo navrátit důvěru americkému finančnímu sektoru. Kterou část reformy považujete za stěžejní ve vztahu k tématu DP?
- Závěr práce vykresluje vznik krize pouze v důsledku nelegálních aktivit. Jaký je váš pohled na vypuknutí finanční krize v závislosti na jiných faktorech (akumulace dluhu, tržní selhání, globální význam)?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Doporučuji diplomovou práci k obhajobě.
Navržený klasifikační stupeň	Diplomovou práci hodnotím jako výbornou až velmi dobrou.

V Praze dne 15.3. 2021



JUDr. Ing. Lenka Dupáková, Ph.D.
vedoucí diplomové práce