

Doc. JUDr. Ing. Martin Kubinec, PhD.  
Katedra obchodného a finančného práva  
Právnická fakulta Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici  
Komenského 20, 974 01 Banská Bystrica

V Banskej Bystrici, dňa 30.4.2022

## **O P O N E N T S K Ý   P O S U D O K**

---

habilitačnej práce **JUDr. Andrey Slezákovej, PhD., LL.M.** na tému: **„Interakcia finančnoprávnej a obchodnoprávnej regulácie podnikania spoločnosti s ručením obmedzeným, realizujúcej finančné sprostredkovanie ako samostatný finančný agent“**

---

Na základe Menovacieho dekrétu **doc. Dr. iur. JUDr. Ing. Michala Turošíka, PhD.**, dekana Právnickej fakulty Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici na vypracovanie oponentského posudku v habilitačnom konaní som vypracoval nasledovný

### **oponentský posudok**

habilitačnej práce **JUDr. Andrey Slezákovej, PhD., LL.M.**, odbornej asistentky Katedry obchodného práva Obchodnej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave, v odbore habilitačného a inauguračného konania obchodné a finančné právo, na tému: **„Interakcia finančnoprávnej a obchodnoprávnej regulácie podnikania spoločnosti s ručením obmedzeným, realizujúcej finančné sprostredkovanie ako samostatný finančný agent“**

Oponovaná habilitačná práca bola predložená ako monotematická vedecká práca, prinášajúca nové vedecké poznatky podľa čl. I ods. 5 Smernice UMB č. 1/2013 o postupe získavania vedecko-pedagogických a umelecko-pedagogických titulov docent a profesor na UMB v znení platnom pre toto habilitačné konanie a za použitia Smernice UMB č. 9/2021

o záverečných, rigorózných a habilitačných prácach na Univerzite Mateja Bela v Banskej Bystrici.

## **1. Úvod**

Slovenská legislatíva, nadväzujúc na komunitárne predpisy, sa v ostatnom období usiluje zabezpečiť širokej verejnosti vysoký štandard ochrany práv slabšej strany aj v oblastiach, ktoré súvisia s témou oponovanej práce – tzn. v prípade finančného sprostredkovania širokej škály finančných produktov – poistenia, úverov, investícií, sporenia a pod.

Jedným zo spôsobov ochrany záujmov finančných spotrebiteľov je aj regulácia postavenia dodávateľov finančných služieb a ich sprostredkovateľov, ktorá je, na slovenské pomery, nebývalo prísna a podlieha dohľadu Národnej banky Slovenska.

Autorka sa rozhodla v rámci svojej habilitačnej práce venovať pozornosť postaveniu samostatného finančného agenta v korelácii jeho obchodno-právnej a finančno-právnej reglementácie. Vybraná téma má interdisciplinárny charakter, keďže sú v nej premietnuté obidva kľúčové aspekty odboru habilitačného konania, i keď svojím obsahom s dominanciou práva finančného (či presnejšie práva finančného trhu ako subsystému finančného práva).

Habilitačná práca je zjavne jedným z vyústení dlhoročnej vedecko-pedagogickej práce autorky, orientovanej primárne na sféru práva finančného trhu, v rámci ktorej publikovala už niekoľko právnou teóriou akceptovaných a aplikačnou praxou využívaných výstupov.

## **2. Aktuálnosť zvolenej témy**

S ohľadom na vyššie uvedené považujem výber témy pre spracovanie v rámci habilitačného konania habilitantky za vhodný a aktuálny. Po prečítaní práce som presvedčený, že pre autorku je vybraná téma skutočne srdcovou záležitosťou, v ktorej má hlboký a detailný prehľad, umocnený tým, že práve v orgáne dohľadu – v Národnej banke Slovenska – dlhodobo pôsobila a preto jej je skúmaná problematika dôverne známa.

Oceňujem tiež, že sa autorka pokúsila ponúknuť svoj už vyššie spomenutý

interdisciplinárny pohľad na vzájomnú interakciu regulácie postavenia samostatného finančného agenta v rovine nielen finančného, ale aj obchodného práva, keďže podstatná časť týchto podnikateľov (samostatných finančných agentov) vykonáva svoju činnosť v právnej forme spoločnosti s ručením obmedzeným.

### **3. Vybrané metódy spracovania**

Habilitačná práca je spracovaná s využitím klasických metód výskumu a druhov výkladu, vlastných spoločenským vedám, ktorým sa autorka detailne venovala v podkapitole 1.2. oponovanej práce – dedukcia, indukcia, abdukcia, analýza, syntéza a komparácia.

Komparácia bola premietnutá do tých častí práce, v ktorej autorka porovnávala slovenskú právnu úpravu s českou a rakúskou úpravou. Tieto metódy vo všeobecnosti predstavujú relevantný a dostatočne spoľahlivý vedecký podklad pre verifikáciu stanovených hypotéz.

### **4. Systematika habilitačnej práce a jej ciele**

Habilitačná práca obsahuje úvod (ako úvod do problematiky) i záver (formulovanie záverov, verifikácia hypotéz), pričom jadro práce je rozdelené do šiestich kapitol, ktoré sú ďalej členené do podkapitol.

Hlavným cieľom habilitačnej práce je predovšetkým predstavenie súboru úvah *de lege ferenda*, navrhujúcich zmeny zákona o finančnom sprostredkovaní, skvalitňujúcich podmienky pre uskutočňovanie predmetného podnikania a chrániacich klientov a dopĺňujúcim cieľom práce je poskytnutie orientácie v právnej úprave realizácie finančného sprostredkovania s osobitným akcentom na národnú legislatívu a rozhodovaciu činnosť Národnej banky Slovenska (str. 32).

Autorka ďalej precízne formulovala hypotézy habilitačnej práce (str. 32), ktoré majú byť verifikované, alebo falzifikované, nasledovne:

1. *Zákonodarcom ustanovené podmienky pre skúmanie pripravenosti fyzických osôb na vykonávanie kontrolnej funkcie v dozornom orgáne samostatného finančného agenta nie sú na dostatočnej úrovni,*
2. *Realizácia činnosti samostatného finančného agenta ako výlučného predmetu podnikania spoločnosti s ručením obmedzeným zamedzuje ukladaniu sankcií Národnou bankou Slovenska,*
3. *Zriadenie dozornej rady v spoločnosti s ručením obmedzeným vykonávajúcej činnosť samostatného finančného agenta predchádza ukladaniu sankcií Národnou bankou Slovenska*
4. *Zákon o finančnom sprostredkovaní umožňuje zápis nových adeptov – podriadených finančných agentov v sektore kapitálového trhu po uplynutí ročnej lehoty opätovne v kategórii nový adept u toho istého navrhovateľa, ak nenadobudli odbornú prax v sektore kapitálového trhu,*
5. *Zákonná úprava finančného sprostredkovania nepredchádza reťazeniu podriadených finančných agentov vykonávajúcich činnosť pre rovnakého samostatného finančného agent pod sebou,*
6. *Zákon o finančnom sprostredkovaní nezamedzuje tomu, aby bol odborný garant samostatného finančného agenta zároveň odborným garantom podriadeného finančného agenta.*

Takto formulované ciele a hypotézy práce považujem za vhodné a vzhľadom na charakter práce a jej rozsah aj za dosiahnuteľné.

## **5. Obsahové zameranie habilitačnej práce a problémy v nej riešené**

Prvá kapitola s názvom Teoreticko-metodologické východiská (str. 22 – 32) predstavuje v prvom rade úvod do problematiky; autorka v ňom jednak ponúka stručnú charakteristiku jednotlivých kategórií finančných agentov a v podkapitole metódy vedeckého výskumu sumarizuje základné metodologické východiská práce.

Druhá kapitola, s názvom Založenie, vznik a udelenie povolenia na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta spoločnosti s ručením obmedzeným (str. 33 - 68), stručne (čo je vhodné), načrtáva základné aspekty založenia spoločnosti s ručením obmedzeným, no predovšetkým základné etapy a povinnosti žiadateľa o vydanie povolenia na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta Národnou bankou Slovenska. Bližšie

sa tiež venuje špecifickým úlohám valného zhromaždenia spoločnosti s ručením obmedzeným po získaní povolenia NBS na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta. Je treba podotknúť, že tieto časti práce majú pomerne popisný charakter, čomu sa ale nedalo bez ďalšieho celkom vyhnúť, takže vo všeobecnosti je táto rovina ešte akceptovateľná.

Tretia kapitola, s názvom Realizácia finančného sprostredkovania (str. 69-94), sa obsahovo zameriava na viaceré okruhy otázok, ako napr. finančné sprostredkovanie na diaľku, realizáciu finančného sprostredkovania v sektore poistenia, resp. zaistenia s cezhraničným presahom, vrátane zaujímavej komparácie s českou a rakúskou úpravou.

Štvrtá kapitola, s názvom Spoločnosť s ručením obmedzeným, disponujúca povolením na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta a prehľad obvyklých zmlúv, ktoré uzatvára so subordinovanými subjektmi (str. 95-110) má prevažne obchodno-právny rozmer, keďže sa v ňom premieta už aj samotný názov práce, tendujúci k interakcii oboch odvetví slovenského práva. V súvislosti so zmluvnými vzťahmi s podriadeným finančným agentom a típérom autorka poukazuje na relatívne nedostatky zmluvy o obchodnom zastúpení (z pohľadu samostatných finančných agentov) a prevažujúce uzavieranie tzv. nepomenovaných zmlúv, ktoré aplikačná sprostredkovateľská prax celkom zjavne preferuje, a to aj napr. v súvislosti s prevodom klientskeho kmeňa.

Piata časť práce s názvom Dohľad uskutočňovaný Národnou bankou Slovenska – ingerencia do finančného sprostredkovania (str. 111-124) vychádza z premisy existencie nielen neviditeľnej ruky trhu, ale tiež viditeľných a neviditeľných hospodárskych a mocenských ingerencií zo strany štátu (str. 111), ktorých prejavom je postavenie Národnej banky Slovenska ako kľúčového orgánu dozoru nad finančným trhom a tým aj na činnosťou samostatného finančného agenta.

Autorka v tejto súvislosti uvádza analogické použitie teórie ochrany, štruktúry a nebezpečenstva (str. 112), ktoré legitimizujú dohľad NBS nad samostatným finančným agentom. Je nepochybné a možno s tým súhlasiť, že autorka akcentuje potrebu silného orgánu dohľadu v rámci finančného sprostredkovania, ktorý dohliada na to, či sa samostatný finančný agent pohybuje v medziach zákonnej regulácie s cieľom eliminovať riziká na strane jeho klientov. Autorka sa osobitne venuje výkonu dohľadu NBS na mieste (*on-site supervision*) a na diaľku (*off-site supervision*).

Posledná kapitola práce s názvom Predchádzanie nedostatkom v činnosti a sankcionovanie samostatného finančného agenta (str. 125-140) ponúka autorkine úvahy o možnostiach aktívneho zapojenia dozornej rady spoločnosti s ručením obmedzeným pri prevencii nedostatkov činnosti agenta. V podkapitole 6.4. sa autorka venuje ukladaniu sankcií a jednotlivých špecifických druhov sankcií, ktoré môžu byť uložené spoločnosti s ručením obmedzeným, ktorá vykonáva činnosť samostatného finančného agenta.

V rozsiahlom závere (str. 141-162) autorka sumarizuje výsledky svojej vedeckej činnosti, hodnotí naplnenie v úvode vymedzených hypotéz a ponúka rozsiahle a odôvodnené úvahy *de lege ferenda*.

## **6. Dosiahnuté výsledky, prínos pre ďalší rozvoj vedy a dosiahnutie cieľov**

Habilitačná práca je nepochybne úzko monotematickým dielom, ktoré sa venuje niektorým čiastkovým aspektom podnikania samostatného finančného agenta. Spracovanie komplexného diela, ktorého predmetom by bolo postavenie finančného agenta v najširších súvislostiach, by celkom určite presiahlo rámce, stanovené internou smernicou UMB (odporúčaný rozsah habilitačnej práce do 150 normostrán), a to, napokon, ani nebolo cieľom habilitantky. Kvitujem preto, že si pre spracovanie v habilitačnom konaní vybrala len parciálne aspekty tejto aktuálnej témy a využila pritom aj svoje praktické skúsenosti z aplikačnej praxe.

Oponovanej práci možno vytýkať čiastočne popisný charakter, ktorý však, podľa môjho názoru, nevybočuje z rámcov, vlastných právnym vedám.

Autorka pracovala s mimoriadne rozsiahlym pramenným materiálom – odbornou literatúrou, rozhodnutiami NBS, súdov (najmä komunitárnych), čoho dôkazom je aj početnosť odkazov pod čiaru (spolu 549 odkazov). To sa môže javiť, v porovnaní s rozsahom práce, ako veľmi vysoký počet, no podľa môjho názoru tento fakt jednak preukazuje mimoriadne svedomitú a poctivú prácu autorky s prameňmi a prácu v súlade s akademickou etikou, a jednak dokazuje, že prakticky každé z tvrdení, ktoré uvádza, má oporu v názoroch odborných autorít.

V práci tak vo výsledku určite nejde o kompiláciu citácií iných odborníkov (citácie sú

v práci v podstate výnimočné, odkazy sú spravidla parafrázami), ale musím uviesť, že oponovaná práca je v súlade s aktuálnymi zahraničnými trendmi pri písaní záverečných prác, ktoré postupne prenikajú aj do našich akademických reálií.

Takmer 20 strán zoznamu bibliografických odkazov, ktoré boli v práci aj skutočne použité (citované a/alebo parafrázované), domáceho i zahraničného pôvodu, podľa mojej mienky, spoľahlivo preukazuje enormné úsilie, osobný vklad, entuziazmus a hodiny úmornej práce autorky, ktorý rezultoval do dobrého diela, ktoré je prínosom pre vedu obchodného a najmä finančného práva.

Vyzdvihnúť chcem aj potenciálny prínos pre aplikačnú prax – predovšetkým práve pre samostatných finančných agentov, pre ktorých môže byť vhodnou pomôckou pri začatí podnikania a môže tiež ponúknuť odpovede na niektoré otázky, s ktorými sa relevantní aktéri finančného trhu musia stretávať.

Podnetnými sú tiež úvahy *de lege ferenda* autorky v závere práce, v ktorom dokonca ponúka aj paragrafové znenie zmien zákona o finančnom sprostredkovaní, týkajúce sa (okrem ďalších) napr. aj návrhu na oddelenie výkonu funkcie člena štatutárneho orgánu od funkcie odborného garanta samostatného finančného agenta, či povinnej právnej formy akciovej spoločnosti a spoločnosti s ručením obmedzeným (s povinne zriadenou dozornou radou) pre činnosť samostatného finančného agenta s cieľom harmonizovať právne postavenie dohliadaných subjektov finančného trhu.

Medzi úvahami autorka uvádza a riadne odôvodňuje aj podnet, aby činnosť finančné sprostredkovanie bola výlučným predmetom podnikania samostatného finančného agenta, s čím sa dá stotožniť, keďže ide, vo svojej podstate, o regulovaný výkon podnikania, podobný tzv. slobodným povolaniam (advokáti, notári a pod.), v prípade ktorých je výkon príslušnej činnosti jediným možným predmetom podnikania.

Autorka tiež v prílohe práce predložila veľmi podrobné štatistické údaje (za čím je treba vidieť obrovské množstvo analytickej práce) o sankciách udelených spoločnostiam s ručením obmedzeným ako samostatných finančných agentov v rokoch 2010 – 2020, ktorých zhodnotenie premietla do vlastného textu práce.

## **7. Zoznam použitej literatúry**

Zoznam použitej literatúry predstavuje rozhodne dostatočne rozsiahly a pestrý základ pre teoretické zvládnutie problematiky. Autorka hojne využívala dostupnú literatúru, vrátane zahraničnej (cudzojazyčnej); aktívne tiež pracovala najmä s výsledkami rozhodovacej činnosti orgánov dohľadu i súdov.

Zdroje sú korektne označené a poznámkový aparát je rozsiahly, zahŕňa 549 odkazov a poznámok.

## **8. Hodnotenie formálnej a grafickej úrovne práce**

Po formálnej stránke v zásade nemožno práci v zásade nič vytknúť, okrem drobných a zanedbateľných preklepov a niekoľkých pravopisných chýb. Habilitačná práca v plnom rozsahu spĺňa požiadavky, určené internými smernicami Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici, má predpísané náležitosti a adekvátne členenie.

## **9. Výsledok protokolu o originalite práce**

Podľa Protokolu o kontrole originality zo dňa 3.9.2021 vykazuje oponovaná práca percento zhody na úrovni 5,87 %, ktoré je nízke a spoľahlivo preukazuje samostatnú tvorivú činnosť autorky. Aj táto (nízka) zhoda je spôsobená prekryvom s prácami s nadprahovou hodnotou podobnosti neprevyšujúcim 0,63 % pri najpríbuznejšej práci a preto je výsledok originality práce plne akceptovateľný.

## **10. Otázky pre obhajobu habilitačnej práce**

Navrhujem, aby v rámci obhajoby habilitačnej práce habilitantka bližšie prezentovala a odôvodnila svoje názory na využívanie/nevyužívanie zmluvy o obchodnom zastúpení v právnych vzťahoch medzi subjektmi finančného sprostredkovania a ďalej bližšie popísala dôvody frekventovanejšieho využívania tzv. nepomenovaných zmlúv (§ 269 ods. 2 OBZ) vo väzbe na nevyhnutné prvky viacerých bežných zmluvných typov (napr. kúpnej zmluvy).

## **Záver:**

Vzhľadom na uvedené skutočnosti považujem za potrebné vysloviť záver, že predložená habilitačná práca habilitantky **JUDr. Andrey Slezákovéj, PhD., LL.M.** bola spracovaná na dobrej úrovni. Autorka prejavila vysokú odbornú erudíciu, schopnosť analyzovať právnu úpravu, pracovať s dostupnou odbornou literatúrou a judikatúrou, práca zodpovedá požadovaným formálnym kritériám, odporúčam ju na obhajobu pred habilitačnou komisiou a následne

**navrhujem,**

aby na základe predloženej habilitačnej práce, po jej úspešnej obhajobe a po splnení všetkých podmienok habilitačného konania bol **JUDr. Andrey Slezákovéj, PhD., LL.M.** udelený vedecko-pedagogický titul „**docent**“ (doc.) v odbore **habilitačného a inauguračného konania obchodné a finančné právo.**

Doc. JUDr. Ing. Martin Kubinec, PhD.