



**Garanční fond obchodníků
s cennými papíry**

**Výroční zpráva
za rok 2012**

OBSAH

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY	str. 3
II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	str. 4
III. PŘEDMĚT ČINNOSTI	str. 4
IV. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU	str. 5
V. STATUT FONDU	str. 5
VI. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY V ROCE 2012	str. 6
VII. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ	str. 8
VIII. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH	str.10
IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2012	str.10
X. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM	str.15
XI. ROZPOČET FONDU V ROCE 2012	str.19
XII. VÝROK AUDITORA	str.19
XIII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2012	str.19

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Stagnace české ekonomiky v roce 2012 ani výkyvy na mezinárodních kapitálových trzích, způsobené pokračováním krize dosud nepoznaného typu, neměly výrazný vliv na české obchodníky s cennými papíry. Příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry („Fond“) od obchodníků poklesly oproti předchozímu roku pouze o 3,9 mil. Kč, tj. o necelá čtyři procenta. Financování Fondu je plně konsolidované, rezervní fond stále roste a dosáhl úrovně, která by plně postačovala na druhou největší kauzu minulosti (Private Investors, a.s.).

Česká národní banka („ČNB“) po delším řízení odebrala licenci obchodníkovi Key Investments, a.s. („KI“). Vzhledem ke zvláštnímu charakteru služeb KI a specifické klientele (z velké části obce a městské části – subjekty bez nároku na náhradu), obdržel zatím Fond pouze jednu žádost o výplatu náhrady. Dále ČNB udělila dvě velké pokuty a odňala licenci dvěma zprostředkovatelům (Stone de Witt a Best Buy Investments), což potvrzuje, že ČNB nyní sleduje trh opravdu pečlivě.

Fond se nyní zabývá několika desítkami posledních sporů, které jsou nejsložitější a hodnotově nejvýznamnější. Často je také nucen věnovat se dosud neřešeným právním otázkám s obtížně předvídatelným rozhodnutím soudu.

Vzhledem ke složitosti kauz a zdlouhavé práci justice se až nyní Fond dostává do období, kdy začíná sklízet plody své mnohaleté práce. Prvním úspěchem bylo získání části zákaznického majetku ve výši 7,7 mil. Kč od konkursní správkyně Private Investors. O větší částku usilujeme v kauze KTP Quantum, a.s., kde po skončení konkursu Fond jako největší věřitel dostane ještě podíl na konkursní podstatě. Také věříme, že se podaří dokončit trestní řízení v případě Americas International Brokers, a.s., na které se nevztahuje amnestie prezidenta republiky. Všechny uvedené procesy jsou dobře nastaveny, ale Fond musí jejich průběhu aktivně pomáhat, protože jde o zvláštní, neobvyklé případy a jejich výsledek je nejistý.

Jedno z největších rizik Fondu - předloňský finančně sporný návrh novely Směrnice 97/9 EU - byl v Evropském parlamentu zablokován dvěma návrhy s vyšší prioritou - návrhem Směrnice ke krizovému řízení (BRRD) a návrhem novely Směrnice o depozitních garančních fondech (DGS). Nepředpokládáme proto, že by nový předpis Evropské unie začal platit dříve než v roce 2016, což poskytuje dostatek času k přípravě novely zákona a navazujících vnitřních postupů.

S potěšením konstatuji, že rok 2012 nepřinesl velká překvapení a z hlediska Fondu byl úspěšný.

Ing. Jan Poulik
předseda správní rady

26. července 2013

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:	<i>Garanční fond obchodníků s cennými papíry</i>
Právní forma:	<i>fond zřízený zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, podle § 81</i>
IČ:	<i>26715287</i>
Vznik Fondu:	<i>1. ledna 2001</i>

III. PŘEDMĚT ČINNOSTI:

Fond je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům.

Statutární orgán: správní rada jmenovaná ministrem financí

Složení Správní rady Fondu v roce 2012:

Předseda:
Ing. Jan P o u l í k

Místopředseda:
Mgr. Petr K r u t i š

Členové:
Ing. Petr Š p a č e k, CSc.

Ing. Dušan H r a d i l

Ing. Jan V e d r a l

Generální ředitel:
JUDr. Jiří K o r b, MBA

Ostatní skutečnosti

Bankovní spojení:	<i>Česká spořitelna, Praha</i>
Auditor:	<i>BDO Audit, s.r.o.</i>
Sídlo společnosti:	<i>Praha 1, Politických vězňů čp. 912/10</i>
Korespondenční adresa:	<i>P.O.Box 787,111 21, Praha 1</i>
Telefon:	<i>222 192 700</i>
Fax:	<i>222 192 495</i>
E-mail:	<i>fond@gfocp.cz</i>
Webové stránky:	<i>www.gfo.cz</i>

IV. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU

Fond vznikl na základě zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech. V současné době upravuje podrobnosti o činnosti a působnosti Fondu zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Úkolem Fondu je vyplácet náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Fond není státním fondem, ani správním orgánem.

Činnost Fondu je určena zákonem a podrobněji statutem Fondu takto:

- na základě oznámení ČNB učiněného v souladu se zákonem nebo na základě rozhodnutí příslušného soudu poskytuje za podmínek a ve výši stanovené zákonem náhradu zákazníkovi obchodníka s cennými papíry, který z důvodů přímo souvisejících s jeho finanční situací není schopen plnit závazky vůči svým zákazníkům za zákonných a smluvních podmínek;
- shromažďuje zákonem vymezené zdroje majetku Fondu, splácí návratné finanční výpomoci a úvěry, investuje peněžní prostředky Fondu;
- plní zákonem stanovené informační povinnosti a
- vstupuje do práv zákazníků na plnění vůči obchodníkovi ve výši rovnající se vyplaceným náhradám a tato práva vykonává.

Fond je řízen pětičlennou správní radou. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady jmenuje a odvolává ministr financí. Členové správní rady Fondu jsou jmenováni na období 5 let, a to i opakovaně. Nejméně 1 člen je jmenován z řad zaměstnanců ČNB, a to na návrh bankovní rady ČNB. Nejméně 2 členové jsou jmenováni z řad členů představenstva nebo zaměstnanců obchodníků s cennými papíry. Fond hospodaří podle rozpočtu schváleného Ministerstvem financí. Fond vede účetnictví dle zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a dle vyhlášky č. 504/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví.

V. STATUT FONDU

První Statut Fondu byl přijat dne 29. října 2001. Ministerstvo financí vyslovalo souhlas s poslední aktualizací dne 4. října 2011. Statut Fondu je uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze.

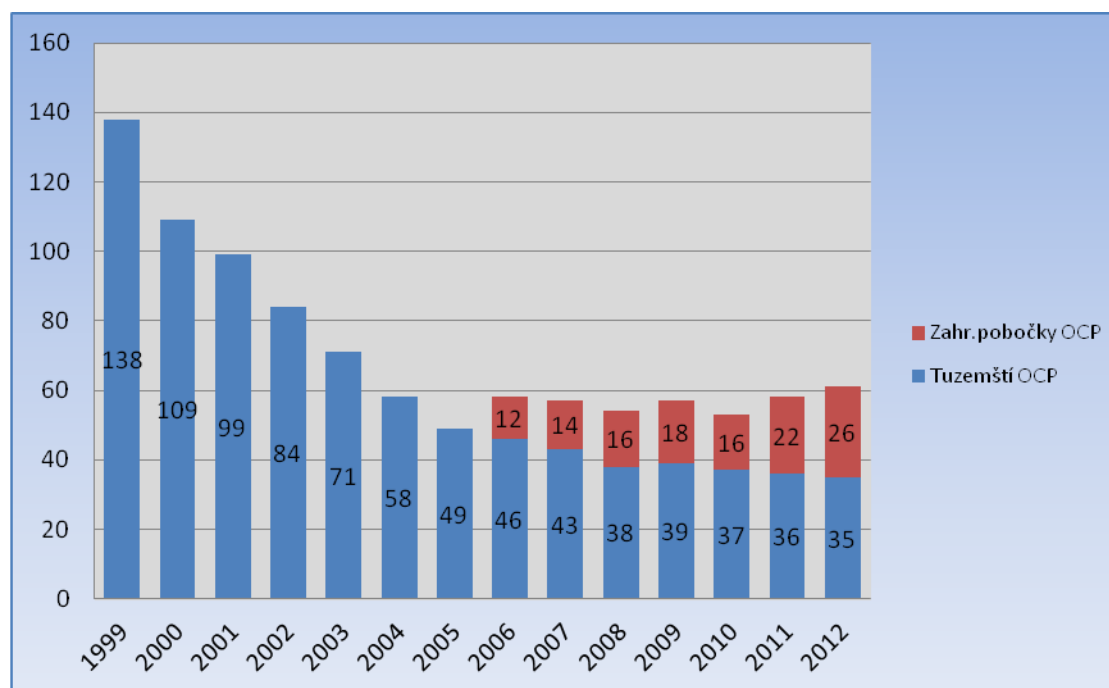
VI. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY V ROCE 2012

Ke konci roku 2012 působilo v České republice 35 obchodníků s cennými papíry s licencí od ČNB, z toho 12 domácích bank s licencí obchodníka s cennými papíry. V posledních několika letech nevykazuje počet obchodníků podstatné výkyvy – viz graf č. 1.

Dále mělo oprávnění poskytovat investiční služby na tuzemském trhu 13 poboček zahraničních bank, 13 organizačních složek zahraničních obchodníků s cennými papíry a působilo zde také 6 tuzemských investičních společností obhospodařujících majetek zákazníků podle § 15 odst. 3 nebo odst. 4 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Hodnota majetku zákazníků obchodníků s cennými papíry činila celkem 3 011,9 mld. Kč, což představuje nárůst oproti stejnému období předchozího roku o 6,4 %. Z této hodnoty činil majetek zákazníků u nebankovních obchodníků 416,1 mld. Kč (meziroční pokles o 10,9 %), u domácích bank 2 002,5 mld. Kč (nárůst o 8,3 %) a u investičních společností se správou aktiv 205,9 mld. Kč (nárůst o 89,9 %).

Obchodníci s cennými papíry obhospodařovali prostředky ve výši 604,6 mld. Kč (meziroční nárůst o 4,4 %), z toho na domácí nebankovní obchodníky připadalo 336,1 mld. Kč a na banky s licencí obchodníka s cennými papíry 61,3 mld. Kč. Bankovní i nebankovní obchodníci evidovali celkem 875,9 tis. zákazníků. Uvedené údaje o činnosti obchodníků nebyly podstatně ovlivněny současnou krizí, což nepřímo potvrzuje graf č. 3.



Graf č. 1

Vývoj počtu obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2012)

Tab.č.1 Obchodníci s cennými papíry a pobočky zahraničního obchodníka s cennými papíry

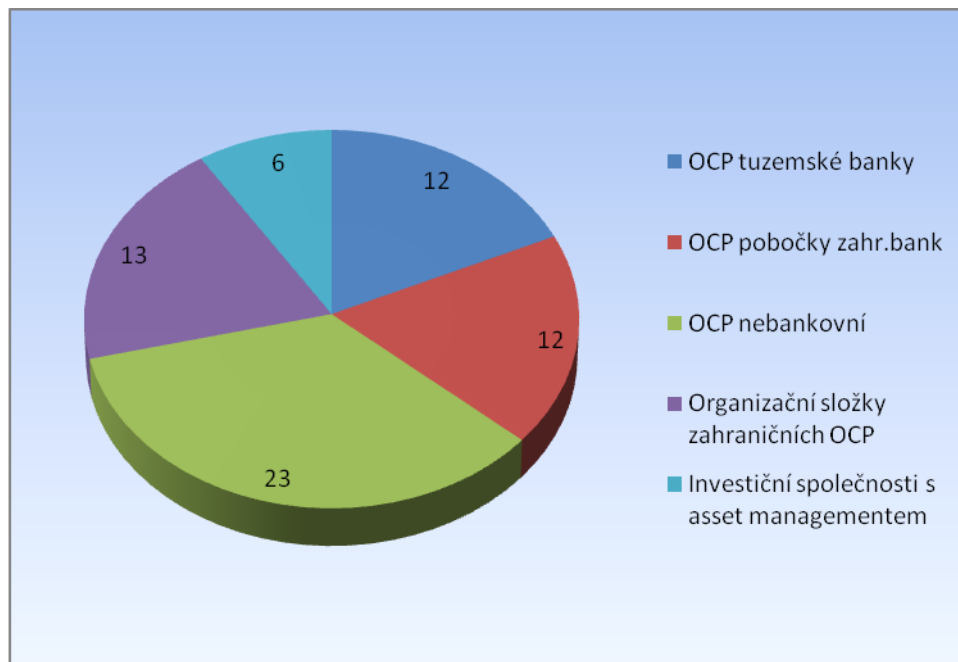
A&CE Global Finance, a.s.	Generali PPF Asset Management a.s.
Admiral Markets AS, organizační složka	GKFX Financial Services Limited
AKCENTA CZ,a.s.	GLOBAL MARKETS OOD., organizační složka
Amidea, a.s.	HighSky Brokers, a.s.
ATLANTA SAFE, a.s.	HSBC Bank plc - pobočka Praha
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	ING Bank N.V.
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	ING Investment Management (C.R.),a.s.
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V. Prague Branch, organizační složka	J & T BANKA, a.s.
BH Securities a.s.	Jung, DMS & Cie. GmbH, organizační složka
BMFN EAD	Komerční banka, a.s.
brokerjet České spořitelny, a.s.	LaSalle Investment Management, organizační složka
Catus AG Vermögensverwaltung	LBBW Bank CZ a.s.
Citfin - Finanční trhy, a.s.	Noble Securities S.A., organizační složka Česká Republika
Citibank Europe plc, organizační složka	Oberbank AG pobočka Česká republika
Colosseum, a.s.	Patria Direct, a.s.
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	Patria Finance, a.s.
Conseq Investment Management, a.s.	Pioneer Asset Management, a.s.
CYRRUS, a.s.	PPF banka a.s.
CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.	Raiffeisenbank a.s.
Česká spořitelna, a.s.	RSJ a.s.
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	Saxo Bank A/S, organizační složka
Československá obchodní banka, a. s.	Sympatia Financie, o.c.p., a.s.
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka	The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna, organizační složka Česká republika	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
EFEKTA CONSULTING, a.s.	Volksbank CZ, a.s.
European Investment Centre, o.c.p., a.s. - organizační složka	Volksbank Löbau-Zittau eG, pobočka
FINANCE Zlín, a.s.	Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha
Fio banka, a.s.	WOOD & Company Financial Services, a.s.
FIRST INTERNATIONAL TRADERS DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA Organizační složka v České republice	X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA, organizační složka
Fortis Bank SA/NV, pobočka Česká republika	42 financial services s.r.o.
GE Money Bank, a.s.	

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2012)

Tab.č.2 Investiční společnosti vykonávající portfolio management

AXA investiční společnost a.s.	Investiční společnost České spořitelny, a.s.
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2012)



Graf č. 2
Struktura obchodníků s cennými papíry
 (Zdroj: Fond)

VII. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ

Systému pojištění zabezpečeného Fondem se povinně účastní všichni obchodníci s cennými papíry, s výjimkou zahraničních osob poskytujících investiční služby v České republice, které jsou účastníky záručního systému v jiném členském státě EU na základě tzv. jednotné licence. Příspěvek do Fondu jsou rovněž povinny platit investiční společnosti, které obhospodařují majetek zákazníka, pokud současně vykonávají činnost úschovy a správy cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování nebo poskytují investiční poradenství týkající se investičního nástroje.

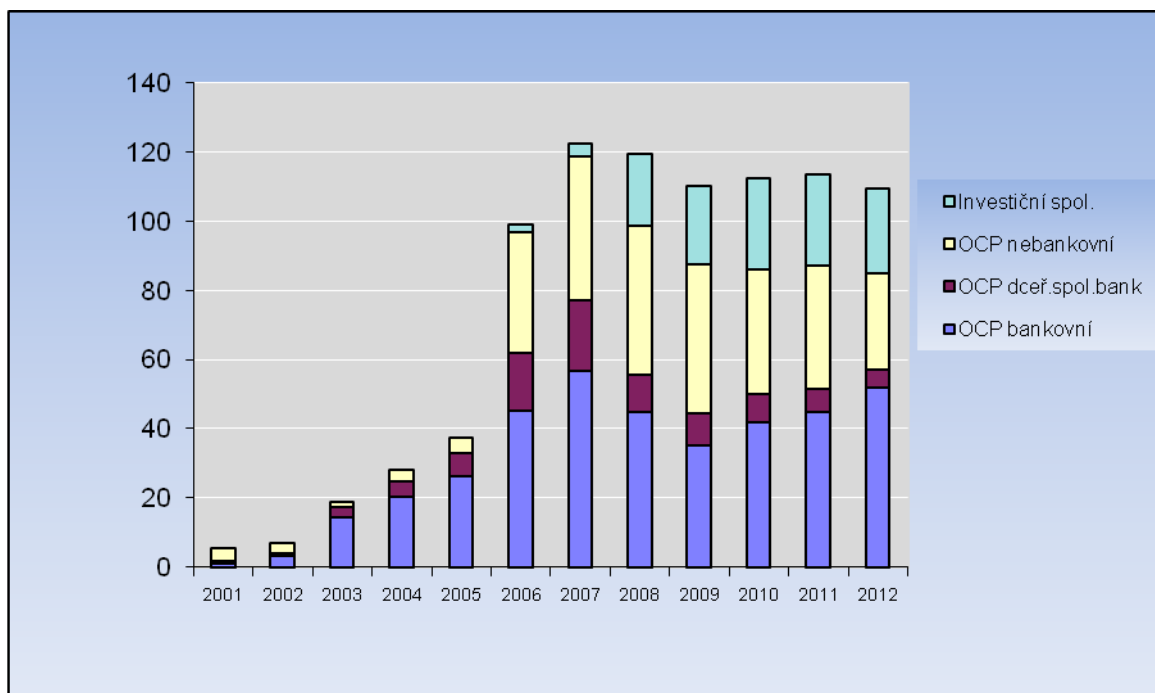
Za rok 2012 se placení příspěvku do Fondu řídilo ustanoveními § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Obchodníci s cennými papíry platili na jaře 2013 roční příspěvek ve výši 2 % z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední rok. Roční výše příspěvku činí nejméně 10 000 Kč. Příspěvky za předchozí rok jsou splatné do 31. března následujícího roku. V souladu se zákonem Fond uveřejňuje na svých webových stránkách výši příspěvků, které jednotliví obchodníci zaplatili za příslušný kalendářní rok. Přehled příspěvků je také obsažen v tabulce č. 3 níže.

Celková výše příspěvků za rok 2012 dosáhla 109,2 mil. Kč a je tak proti předchozímu roku o 3,9 mil. Kč nižší. Důvodem poklesu je zejména nižší objem obchodů zprostředkovaných pro klienty na tuzemském kapitálovém trhu. Nicméně výše obdržených příspěvků je v posledních pěti letech relativně stabilní, což Fondu umožňuje do dalšího období uspokojivě plánovat svoji finanční rozvahu.

Tab.č.3 Příspěvky do Fondu obdržené za rok 2012 (Kč)

	OCP	IČ	Příspěvky za rok 2012 uhrazena částka
1	42 financial services, s.r.o.	28492722	991 988,20
2	A&CE Global Finance, a.s.	26257530	163 518,00
3	Akcenta CZ	25163680	10 000,00
4	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	10 000,00
5	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	2 316 576,25
6	AXA Investiční společnost	64579018	1 155 505,00
7	LBBW Bank CZ, a.s.	14893649	227 160,00
8	BH Securities, a.s.	60192941	2 249 610,19
9	brokerjet České spořitelny	27088677	1 261 563,50
10	Citfin - Finanční trhy, a.s.	25079069	10 000,00
11	Colosseum, a.s.	25133454	732 316,24
12	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	9 136 868,00
13	Wood & Company Investiční společnost, a.s.	60192445	521 987,00
14	Cyrrus, a.s.	63907020	1 645 280,00
15	Cyrrus Corporate	27758419	63 880,34
16	Česká spořitelna, a.s.	45244782	12 592 665,48
17	Investiční společnost České spořitelny, a.s.	44796188	763 573,96
18	Českomoravská záruční a rozvojová banka	44848943	10 000,00
19	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	11 808 080,00
20	ČSOB AM, a.s., člen skupiny ČSOB	25677888	2 566 322,54
21	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	152 028,79
22	FINANCE Zlín, a.s.	60732075	32 623,28
23	Fio Banka, a.s.	61858374	2 328 781,72
24	GE Money bank	25672720	189 813,00
25	Highsky Brokers, a.s.	24710164	10 000,00
26	ING Investment Management (C.R.), a.s.	25102869	4 793 502,78
27	Investiční kapitálová společnost KB	60196769	809 766,04
28	J&T BANKA, a.s.	47115378	7 320 737,80
29	J&T Investiční společnost	47682684	165 085,00
30	Komerční banka, a.s.	45317054	5 809 372,42
31	Patria Direct, a.s.	26455064	2 613 806,00
32	Patria Finance, a.s.	60197226	1 056 464,00
33	Pioneer Asset Management	25684558	7 107 410,00
34	Generali PPF Asset Management a.s.	25629123	7 243 181,65
35	PPF banka, a.s.	47116129	3 224 432,48
36	Raiffeisenbank a.s.	49240901	2 502 369,00
37	RSJ Invest, a.s.	00884855	1 938 906,10
38	The Royal Bank of Scotland N.V.	47607921	6 903,12
39	Amidea, a.s.	47673206	10 000,00
40	Unicredit bank	64948242	5 383 151,87
41	Volksbank CZ, a.s.	25083325	468 201,19
43	WOOD & Company Finanční společnost, a.s.	26503808	7 794 376,56
	CELKEM		109 197 807,50

(Zdroj: Fond)



Graf č.3
Struktura příspěvků od obchodníků s cennými papíry (mil. Kč)
 (Zdroj: Fond)

VIII. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

Vývoj příjmů Fondu je závislý především na výnosech z poplatků a provizí inkasovaných obchodníky s cennými papíry. Vzhledem k tomu, že v roce 2012 došlo k poklesu objemu obchodů na Burze cenných papírů Praha o 32,5 %, existovala obava, že se tento vývoj negativně promítne i v příspěvcích do Fondu. Tato obava se však naplnila jen částečně, protože pokles objemu obchodů na českém kapitálovém trhu byl kompenzován vyšším objemem obchodů zprostředkovaným na zahraničních trzích.

Vedlejším zdrojem majetku Fondu jsou pokuty uložené obchodníkům s cennými papíry podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, pokuty uložené investičním společnostem za porušení ustanovení týkajících se obhospodařování majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků Fondu. Výše pokut, které Fond v roce 2012 obdržel, dosáhla částky 200 tis. Kč (oproti 30,5 mil. Kč v předchozím roce). V posledním období tedy došlo k zásadnímu snížení objemu pokut, které jsou příjmem Fondu.

Dne 18. dubna 2012 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB, kterým byla společnosti Key Investments, a.s., uložena pokuta ve výši 2 500 000 Kč. Vzhledem k prohlášení konkursu je však tato pohledávka obtížně vymahatelná.

IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2012

a) Administrativní činnost

Organizační struktura Fondu i personální složení jsou stabilní, administrativní činnost zajišťují čtyři zaměstnanci. Účetní, právní, programátorské a některé pomocné práce jsou zajišťovány externími pracovníky.

Dne 23. srpna 2012 vydal Fond oznámení o tom, že zákazníci bývalého obchodníka s cennými papíry Key Investments, a.s., se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku.

Zákazníci byli vyzváni, aby ve lhůtě 5 měsíců od vydání oznámení přihlásili své nároky na náhradu od Fondu. Výplata náhrad se v roce 2012 týkala především zákazníků společnosti Americas International Brokers, a.s., kterým Fond vyplatil částku 19,2 mil. Kč. Fond rovněž vyplácel zbývající náhrady zákazníkům společností Private Investors, a.s., KTP Quantum, a.s. a Forte Invest, a.s..

V letech 2010 až 2011 ve Fondu proběhla kontrola Nejvyššího kontrolního úřadu. V postupu Fondu při přiznávání náhrad nebylo zjištěno porušení zákonných ustanovení. V roce 2012 se uskutečnila plánovaná pravidelná kontrola Pražské správy sociálního zabezpečení. Kontrola byla v krátké době ukončena bez výhrad.

b) Konkursní řízení

Stále pokračuje konkursní řízení v případech společností Private Investors, a.s., KTP Quantum, a.s. a Sati, a.s.. Zástupce Fondu je předsedou věřitelského výboru Private Investors, a.s., v ostatních konkursních řízeních je členem věřitelského výboru. U společnosti Private Investors, a.s., konkursní řízení stále probíhá, ale došlo ke konečnému finančnímu vyrovnání. Na tom základě došlo k odpisu celkové pohledávky za Private Investors, a.s.. Tato pohledávka je z důvodu opatrnosti evidována v podrozvaze. Dle vnitřních účetních pravidel Fondu následně došlo k zaúčtování příjmů příštích období ve výši odepsané pohledávky, protože výplaty klientům úpadce Private Investors, a.s., byly v minulých letech hrazeny z návratné finanční výpomoci.

Nově probíhá konkursní řízení v případě Key Investments, a.s.. Na schůzi věřitelů Key Investments, a.s., konané dne 22. října 2012 byl Fond zvolen náhradním zástupcem věřitelů.

V účetnictví Fondu jsou pohledávky vůči KTP Quantum, a.s. a Sati, a.s., evidovány ve výši 1 446 mil. Kč.

V případě KTP Quantum, a.s., vede Fond v pozici žalobce spor o určení zákaznického majetku, o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty a o vydání zákaznického majetku. Podle současného vývoje konkursního řízení KTP Quantum, a.s. je kvalifikovaný odhad reálné hodnoty pohledávky Fondu ve výši 165 mil. Kč.

V případě konkursního řízení Sati, a.s. se odhad reálné hodnoty pohledávky blíží nule.

V případě Private Investors, a.s. Fond obdržel finanční vyrovnání ve výši 7,7 mil. Kč, konkursní řízení však nadále probíhá.

c) Legislativa

Od 1. května 2004 je činnost Fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. V roce 2012 nebyly přijaty změny zákona, které by se týkaly hlavní činnosti Fondu.

d) Soudní řízení

Naprostá většina soudních sporů byla ukončena, nové jsou žaloby klientů Americas International Brokers, a.s., které však byly podány souběžně s podáním žádosti o výplatu náhrady z Fondu a soud již v prvním případě rozhodl o předčasnosti žaloby.

Neukončené spory, kdy je Fond žalobcem:

- o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty KTP Quantum, a.s.;
- o vydání zákaznického majetku v případě KTP Quantum, a.s.;
- o náhradu škody od správce konkursní podstaty;
- incidenční žaloba z důvodu popření pohledávky Fondu v případě KTP Quantum, a.s.;
- v několika dalších případech se Fond připojil jako vedlejší účastník řízení.

V roce 2012 byly vedeny následující spory, kdy je Fond žalovaným:

- 10 žalob zákazníků KTP Quantum, a.s., s žalovanou částkou 1 596 tis. Kč;
- 5 odvolání Fondu proti rozsudku co do nákladů soudního řízení;
- 1 spor v případě Finnex Praha, a.s., s žalovanou částkou 93 tis. Kč;
- 3 spory v případě Profín CB, a.s., s žalovanou částkou 869 tis. Kč;
- 6 sporů v případě Sati, a.s., s žalovanou částkou 2,6 mil. Kč;
- 14 sporů v případě Americas International Brokers, a.s., s žalovanou částkou 14,7 mil. Kč.

Na nákladech soudních řízení Fond v roce 2012 uhradil 522 tis. Kč, z toho úroky z prodlení 123 tis. Kč. Kromě toho při zahájení soudního řízení se správcem konkursní podstaty KTP Quantum, a.s., uhradil Fond soudní poplatek 1,16 mil. Kč. V tomto sporu se jedná o náhradu škody 23,2 mil. Kč, která byla podle stanoviska Fondu způsobena pozdním předáním podkladů nutných pro výplatu náhrad.

e) Trestní řízení proti manažerům bývalých obchodníků s cennými papíry

V případě Private Investors byli v hlavním líčení konaném dne 22.července 2011 obžalováni Dušan Tejkal, Petr Kukla a Daniel Papoušek nepravomocným rozsudkem Městského soudu v Praze uznáni vinnými trestným činem porušování povinnosti při správě cizího majetku a byl jim uložen trest odnětí svobody v dále 3 let a 6 měsíců a zákaz činnosti - výkonu samostatné výdělečné činnosti a funkce statutárního orgánu, prokuristy, makléře a správce portfolia v obchodních společnostech zabývajících se obchodem s cennými papíry na dobu 7 let. Jejich trestní stíhání však bylo zastaveno na základě amnestie prezidenta republiky ze dne 1. ledna 2013. Škodu, která byla klientům v nepravomocném rozsudku původně přiznána, lze nadále vymáhat pouze v občanskoprávním řízení.

Rovněž v případě KTP Quantum, a.s., bylo trestní stíhání na základě amnestie prezidenta republiky zastaveno ještě před soudním řízením. Fond podal proti tomuto rozhodnutí stížnost, která byla zamítnuta.

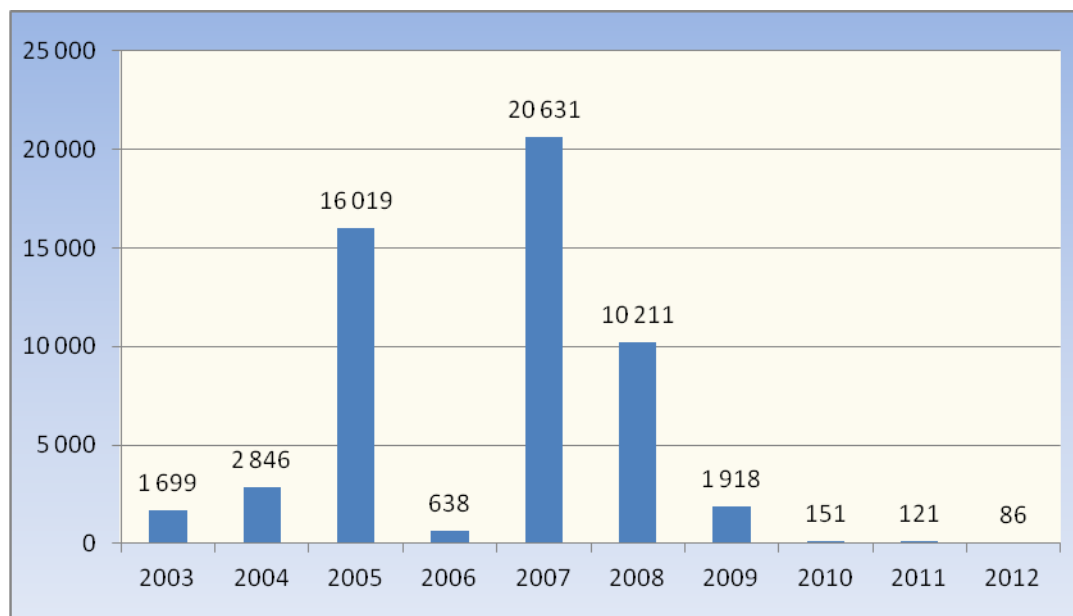
f) Jednání se státními orgány, tiskem, klienty

Statut Fondu, účetní závěrky a další listiny, u kterých to zákon nařizuje, jsou uloženy ve Sběrce listin u Obchodního rejstříku.

Zásadní informace Fond zveřejňuje v Obchodním věstníku a na svých webových stránkách www.gfo.cz. Fond spolupracuje se státními institucemi, zejména s ČNB a Ministerstvem financí. S klienty Fond komunikuje obvyklým způsobem a snaží se rychle odpovídat i došlé dotazy, které se týkají oblasti kapitálového trhu.

g) Výplaty náhrad zákazníkům

V roce 2012 vyplatil Fond zákazníkům náhrady v celkové výši 20,1 mil. Kč, z toho zákazníkům společnosti Americas International Brokers, a.s. částku 19,3 mil. Kč, zákazníkům KTP Quantum, a.s. částku 574 tis. Kč, zákazníkům Private Investors, a.s. částku 124 tis. Kč, zákazníkům Sati, a.s. 4 tis. Kč a zákazníkům Forte Invest, a.s. částku 74 tis. Kč. Výplata náhrad proběhla většinou v hromadné tranši prostřednictvím výplatní banky a částečně převodem na účet zákazníků.



Graf č. 4
Hromadné výplaty v jednotlivých letech – počet úhrad
 (Zdroj: Fond)

h) Technická pomoc, finanční gramotnost

Fond je přidruženým členem European Forum of Deposit Insurers (EFDI). V březnu 2012 zorganizoval v Praze dvoudenní schůzku pracovní skupiny investičních kompenzačních fondů (ICS), na které se diskutovala zejména příprava novely Směrnice Evropského parlamentu a Rady 97/9 ES. Fond podporuje jen ta opatření, která nebudou mít za následek zvýšení nákladů pro obchodníky s cennými papíry a jejich zákazníky při dodržení stability systému. Schůzky se zúčastnili zástupci 16 zemí. Pracovní skupina ICS je nově se utvářející sekci EFDI, která je významná při návrhu metodiky v zemích, kde místní fondy dosud neřešily žádný nebo jen malý počet případů. Protože Fond patří s deseti kauzami mezi zkušenější kompenzační fondy, nabízí svoje zkušenosti novým kolegům. Zejména slovenský GFI a srbský AOD během svých návštěv velice ocenily nabídku pomoci.

Způsob fungování fondů i právní forma v jednotlivých zemích jsou velmi rozdílné a vzájemná výměna informací a zkušeností se proto jeví jako velmi užitečná. Velké odlišnosti vzniklé na základě historických tradic národních trhů zároveň ukazují, jak nákladné a někdy i škodlivé může být zavádět jednotný evropský model organizace kompenzačních fondů za situace, kdy se po mnoha letech podařilo doladit fungování fondů ke spokojenosti klientů i odborníků. Podle aktuálních informací z Evropského parlamentu je přijetí novely směrnice ICSD zablokováno nejméně na rok, protože je nejdříve třeba projednat a schválit dvě směrnice, které mají vyšší prioritu, a to se zatím nepodařilo.

EFDI prokazuje významnou roli zejména jako jediná celoevropská oborová organizace, která je schopna diskutovat návrh novely závazné směrnice EU s orgány Evropské unie.

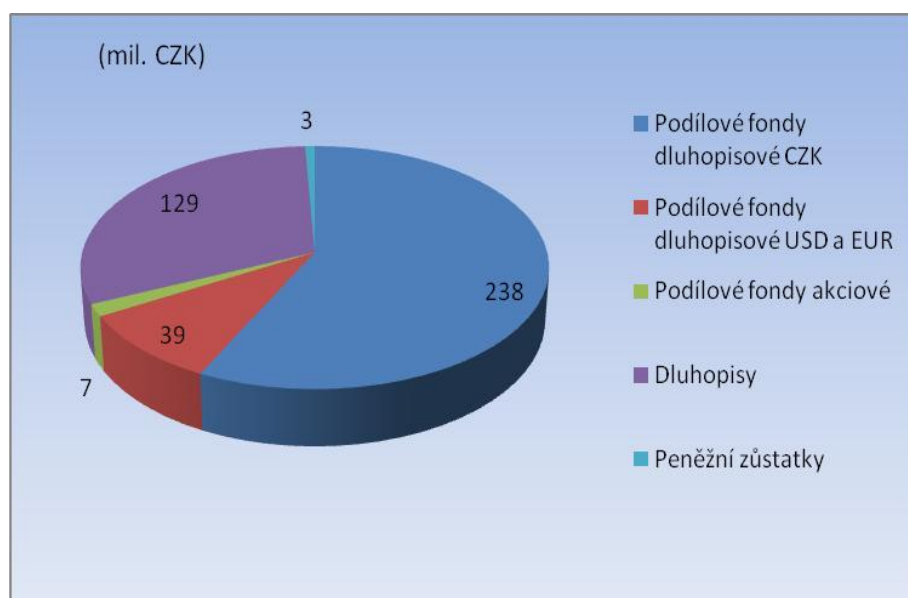
Fond nadále rozvíjí spolupráci i s institucemi zajišťujícími pojištění vkladů (DGS), v tuzemsku je to Fond pojištění vkladů. Důvodem je, že tyto řádově větší instituce jsou starší a jejich zkušenosti s novinkami, zejména s evropskou legislativou, často předcházejí podobným záležitostem v oblasti investičních kompenzačních fondů.

Fond rovněž dopracoval obecný text pro vzdělávací programy. Materiál by měl investory především seznámit s rozsahem poskytované kompenzace a zdůraznit skutečnost, že systém nekryje ztráty způsobené špatnou investicí.

i) Finanční prostředky Fondu

Celkový objem finančních prostředků ke konci roku 2012 činil 484,6 mil. Kč, z toho stav prostředků na investičních účtech 416,4 mil. Kč. O způsobu investování volných finančních prostředků rozhodla Správní rada Fondu, která zároveň schválila investiční směrnici. Podle zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů mohou být peněžní prostředky investovány pouze bezpečným způsobem. Investiční směrnice Fondu dovoluje umístit peněžní prostředky za podrobně specifikovaných podmínek do vkladů v bankách, do nástrojů peněžního trhu vydaných bankami ze seznamu schváleného správní radou, do dluhopisů, podílových listů otevřených podílových fondů denominovaných v českých korunách a maximálně 10 % portfolia může obsahovat tuzemské nebo zahraniční akcie – viz graf č 5.

Peněžní prostředky Fondu musí být investovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančních investic jako celku. Likvidita musí být taková, aby byla zajištěna výplata náhrad v termínu podle zákona.



Graf č. 5
Struktura portfolia
 (Zdroj: Fond)

X. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM

Tab.č.4 Přehled vybraných informací o kauzách řešených Fondem

	Private Investors	Bradley, Rosenblatt	KTP Quantum	Finnex Praha	Profin CB	Komerio, brokerský dům Konečný	Forte Invest	Sati	Americas International Brokers	Key Investments
Vyhlášení konkursu na obchodníka	1.6.01	13.8.01	22.3.02	7.11.01	15.7.02	7.5.03	2.1.01	16.2.05	1.12.05	23.10.12
Oznámení ČNB (předtím Komise pro cenné papíry)	4.7.01	5.9.01	21.5.02	26.8.02	26.8.02	-	-	-	1.11.05	21.8.12
Oznámení Fondu	4.7.01	5.9.01	21.5.02	27.8.02	27.8.02	8.10.03	23.12.04	14.2.05	8.11.05	23.8.12
Lhůta pro podání přihlášek k Fondu	4.12.01	5.2.02	21.10.02	27.1.03	27.1.03	8.3.04	23.5.05	14.7.05	8.4.06	21.1.13
Zahájení výplaty náhrad	4.8.02	5.10.02	21.6.03	27.6.03	27.6.03	8.8.04	23.3.06	15.5.06	23.8.07	-
Počet přihlášených k Fondu	2 056	11	19 770	1.629	42	7	462	213	341	0
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	358,4	1,0	1 428,8	0,9	13,0	2,3	7,1	17,5	67,7	0
Vyplaceno (mil. Kč)	354,2	1,0	1 417,6	0,9	12,3	2,3	7,0	17,1	67,7	0

Údaje v tabulce jsou k 31.12.2012

(Zdroj: Fond)

- **Private Investors, a.s.**

Po vzniku garančního systému se jednalo o první případ obchodníka s cennými papíry, kdy Komise pro cenné papíry vydala oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům vůči klientům. Oznámení bylo vydáno dne 4. července 2001, krátce předtím, dne 1. června byl na společnost prohlášen konkurs.

Kauza je co do počtu klientů i rozsahu výplaty náhrad druhou největší. Vzhledem k nedostatku finančních prostředků požádal Fond stát o návratnou finanční výpomoc a Komisi pro cenné papíry o prodloužení lhůty pro zahájení výplaty náhrad. Výplata náhrad byla formálně zahájena 4. srpna 2002. Po obdržení návratné finanční výpomoci 182 mil. Kč vyplácel Fond od 2. září 2003 50 % nároku na náhrady, od 15. listopadu 2004 dalších 10 % náhrady a zbývající část od 28. května 2007. V současné době Fond eviduje nevyplacené náhrady pouze v jednotlivých případech, většinou se jedná o nedořešené dědictví a jiné okolnosti, kvůli kterým si klienti náhradu nevyzvedli.

V roce 2005 Fond vstoupil do sporu s obchodníkem s cennými papíry AB Watley, který v USA zprostředkoval pro Private Investors, a.s., obchodování na burze. V roce 2008 byl spor ukončen dohodou a Fond po úhradě vynaložených nákladů vyplatil zákazníkům podíl na získané úhradě.

- **Bradley, Rosenblatt & Company, a.s.**

Historicky druhý případ v pořadí. Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka s cennými papíry dostát svým závazkům dne 5. září 2001, výplata náhrad byla zahájena 5. října 2002. Kauza je počtem 11 zákazníků a rozsahem výplaty 1,0 mil. Kč nejmenší. Fond neeviduje žádný neuhrazený závazek.

Konkursní řízení bylo dne 2. dubna 2008 po splnění rozvrhového usnesení ukončeno, Fond obdržel podíl na zůstatku v konkursní podstatě ve výši 6 tis. Kč.

- **KTP Quantum, a.s.**

Co do rozsahu výplaty náhrad 1,4 mld. Kč i počtu téměř dvaceti tisíc zákazníků se jedná o největší kauzu Fondu. Oznámení o neschopnosti obchodníka s cennými papíry dostát svým závazkům vydal Fond dne 21. května 2002, výplata náhrad byla zahájena dne 21. června 2003. Vzhledem k nedostatku finančních prostředků požádal Fond o návratnou finanční výpomoc. Dne 20. října 2003 Fond obdržel 554 mil. Kč, dne 29. dubna 2004 dalších 387 mil. Kč. Na základě usnesení vlády ze dne 2. dubna 2008 Fond získal dotaci na výplatu náhrad ve výši 800 mil. Kč.

Výplatu náhrad zkomplikovaly sporné podklady předané správcem konkursní podstaty. Situace vyústila v celou řadu soudních sporů, z nichž některé se řeší dodnes.

Výplata náhrad z finančních prostředků z návratné finanční výpomoci byla zahájena 31. března 2005 a pokračovala použitím finančních prostředků z dotace. Do konce roku 2008 Fond vyplatil veškeré finanční prostředky, které obdržel od státu. Část úhrad byla řešena na základě mimosoudních dohod s advokátními kancelářemi zastupujícími klienty. Dohody umožnily ukončit většinu sporů a znamenaly tak výraznou úsporu nákladů pro Fond.

Fond do konce roku 2012 vyplatil náhrady více než 18 tisícům bývalým klientům. Zbývající nevyplacené náhrady se týkají zejména dosud neuzavřených dědických řízení a několika případů, u kterých se čeká na soudní rozhodnutí.

Konkursní řízení nadále probíhá, Fond podal žaloby, které mají za cíl získání podílu zákaznického majetku z konkursní podstaty, neboť Fond podle zákona vyplatil náhrady zákazníkům. Nejvyšší soud nyní rozhodl v této věci v neprospěch Fondu, podle názoru soudu neměl Fond nahrazovat zachovalý zákaznický majetek, ačkoli dříve stejný soud rozhodl opačně. Fond zvažuje ústavní stížnost a další právní kroky.

Trestní stíhání bývalých manažerů bylo na základě amnestie prezidenta republiky zastaveno. Fond zvažuje podání civilní žaloby o náhradu škody.

- **PROFIN CB spol. s r.o.**

Oznámení o neschopnosti obchodníka s cennými papíry dostát svým závazkům vydal Fond dne 27. srpna 2002, výplata náhrad 42 zákazníkům, kteří podali žádost o náhradu, byla zahájena dne 27. června 2003. Zákazníkům bylo celkem vyplaceno 12,3 mil. Kč.

Městský soud vydal dne 28. června 2005 usnesení o zrušení konkursu pro nedostatek majetku, právní moc nastala dne 10. listopadu 2005.

V některých sporech, které zahájili zákazníci proti Fondu, se Fondu podařilo prosadit stanovisko, že smlouvy uzavřené mezi společností a klientem, nebyly smlouvami o investiční službě dle zákona, a proto těmto zákazníkům nenáleží náhrada od Fondu.

- **FORTE Invest, a.s.**

Historicky první případ obchodníka s cennými papíry, při kterém vznikl nárok na náhradu z garančního systému, konkurs byl vyhlášen druhý den po datu platnosti novely zákona o cenných papírech, na jehož základě Fond vznikl (vyhlášení konkursu na obchodníka dne 2. ledna 2001). Vzhledem k tomu, že Komise pro cenné papíry nevydala v tomto případě oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům, vydal Fond oznámení

dne 23. prosince 2004 na základě rozhodnutí soudu, které mělo za následek skutečnost, že zákazníci nemohli uplatňovat své nároky vůči obchodníkovi.

Výplata náhrad byla zahájena dne 23. března 2006, ke konci roku 2012 Fond evidoval 462 přihlášek zákazníků a na náhradách bylo k tomuto datu uhrazeno 7 mil. Kč.

Trestní řízení bylo ukončeno odložením věci.

- **FINNEX Praha spol. s r.o.**

Konkurs na tohoto obchodníka s cennými papíry byl vyhlášen dne 7. listopadu 2001, Fond vydal oznámení 27. srpna 2002 na základě sdělení Komise pro cenné papíry. Co do počtu více než 1 600 zákazníků se jedná o větší kauzu, nicméně většinu klientů zůstal ve Středisku cenných papírů zachován zákaznický majetek ve formě akcií Evropského průmyslového holdingu. Fond nahrazoval pouze chybějící finanční prostředky. Náhrada se týkala 637 zákazníků, kterým bylo počínaje 27. červnem 2003 vyplaceno 0,9 mil. Kč. Fond neeviduje žádný neuhrazený závazek.

Konkursní řízení bylo ukončeno dne 18. listopadu 2004 pro nedostatečný majetek úpadce.

- **KOMERIO, brokerský dům Konečný, a. s.**

Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům dne 8. října 2003 základě rozhodnutí soudu, které mělo za následek skutečnost, že zákazníci nemohli uplatňovat své nároky vůči obchodníkovi; tímto rozhodnutím bylo vyhlášení konkursu dne 7. května 2003. Od zahájení výplaty náhrad dne 8. srpna 2004 vyplatil Fond 7 zákazníkům 2,3 mil. Kč, ke konci roku 2011 neeviduje žádný neuhrazený závazek.

Konkursní řízení bylo ukončeno, dne 4. února 2009 bylo schváleno rozvrhové usnesení. V trestním řízení byly odsouzeny dvě osoby. V květnu 2010 potvrdil Nejvyšší soud bývalému předsedovi představenstva rozsudek za trestný čin podvodu a porušování závazných pravidel hospodářského styku a uložil nepodmíněný trest odnětí svobody v trvání 7 let ve věznicí s dozorem.

- **Sati, a.s.**

Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům dne 14. února 2005 na základě rozhodnutí soudu, které mělo za následek skutečnost, že zákazníci nemohli uplatňovat své nároky vůči obchodníkovi; tímto rozhodnutím bylo vyhlášení konkursu dne 16. února 2005. Správkyní konkursní podstaty byl zákazníkům vydán podíl na zachovalém zákaznickém majetku. Od zahájení výplaty náhrad dne 15. května 2006 vyplatil Fond 213 zákazníkům celkem 17,1 mil. Kč.

Fond v této kauze zaregistroval pokus o zneužití garančního systému rozepsáním jedné pohledávky mezi 101 osob, z nichž každá požádala o náhradu ve výši 625 tis. Kč. Správkyně konkursní podstaty tyto pohledávky popřela a rovněž Fond je neuznal. Věc je v šetření policie.

Dále se v této kauze vyskytl i druhý pokus, jak obejít zákonný limit náhrady od Fondu, a to pomocí vytvoření „sdružení“ dle občanského zákoníku. Pokus byl neúspěšný, soud rozhodl ve prospěch Fondu.

Vzhledem k jednomu zbývajícimu soudnímu sporu byla lhůta pro předložení konečné zprávy prodloužena do dne 30. června 2014.

Městský soud v Praze rozhodl o vině bývalých členů představenstva. Jeden obžalovaný byl odsouzen k odnětí svobody na sedm let nepodmíněně, druhý obžalovaný dostal tříletý podmíněný trest odnětí svobody. Třetí z obviněných spáchal ještě před zahájením soudního řízení sebevraždu. Soud nerozhodl o náhradě způsobené škody, zákazníci se mohou se žalobou obrátit na civilní soud.

- **Americas International Brokers, a.s.**

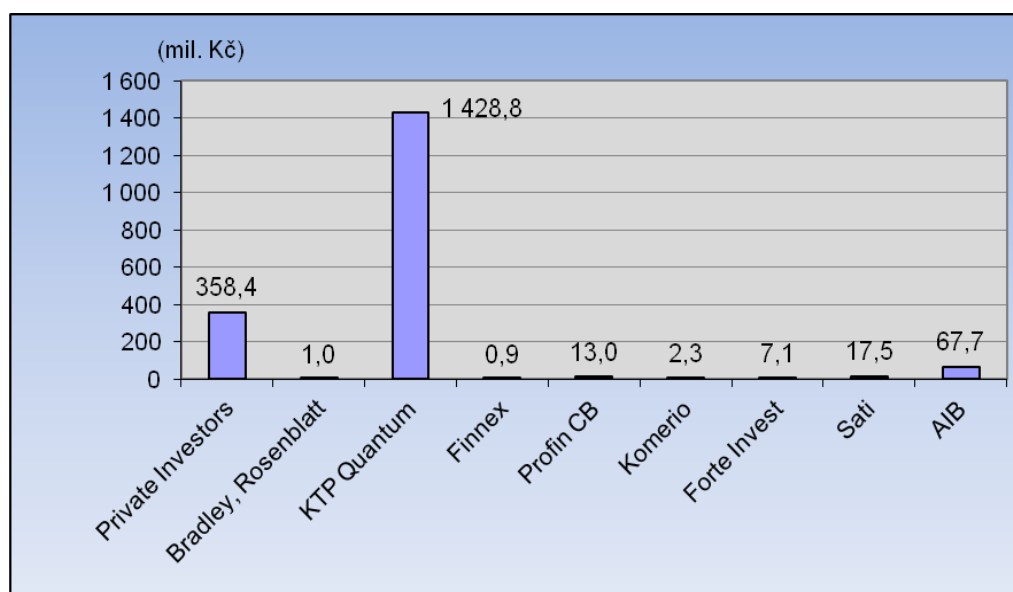
Konkurs na bývalého obchodníka byl vyhlášen dnem 1. prosince 2005. Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům dne 8. listopadu 2005 na základě oznámení Komise pro cenné papíry ze dne 1. listopadu 2005. Díky aktivitě nuceného správce byla významná část zákaznického majetku zachována a správcem konkursní podstaty vydána klientům. Od zahájení výplaty náhrad dne 8. listopadu 2006 vyplatil Fond celkem 341 zákazníkům částku 67,7 mil. Kč. Dne 2. července 2009 schválil Městský soud v Praze konečnou zprávu o zpeněžení majetku z konkursní podstaty. Příjmy z konkursní podstaty činily 1,75 mil. Kč, výdaje 1,86 mil. Kč, k rozdělení nezůstal žádný majetek. Konkursní řízení bylo ukončeno dne 10. listopadu 2009.

Několik zákazníků zaslalo Fondu přihlášku o náhradu těsně před promlčecí lhůtou současně s žalobou o náhradu. Fond náhrady vyplatil a soud žaloby zákazníků zamítl s tím, že v době podání žaloby nebyla náhrada splatná.

- **Key Investments, a.s.**

Fond obdržel dne 21. srpna 2012 oznámení České národní banky a tentýž den vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům. Zákazníci byli vyzváni, aby přihlásili své nároky na náhradu z Fondu ve lhůtě pěti měsíců ode dne uveřejnění oznámení. Od České národní banky Fond obdržel informaci o souhrnné hodnotě nevyplaceného majetku zákazníků, která ke dni 12. června 2012 činila 12,2 mil. Kč. Fond tuto částku přihlásil jako svou pohledávku, která je podmíněně vázaná na rozsah vyplacené náhrady. Vzhledem ke struktuře zákazníků Key Investments, a.s., kterou tvořily z velké části obce a městské části (jakožto územní samosprávné celky podle zákona bez nároku na náhradu z Fondu), neobdržel Fond do konce roku 2012 žádnou žádost o náhradu. Teprve červenci 2013 došla první přihláška zákazníka, kterým však byla obec. Obce nemají podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu nárok na výplatu náhrady z Fondu, proto náhrada nebude vyplacena.

Konkurs na Key Investments, a.s., byl vyhlášen dne 23. října 2012. Fond je náhradním zástupcem věřitelů.



Graf č. 7
Evidovaný nárok na náhradu
 Zdroj: Fond

XI. ROZPOČET FONDU V ROCE 2013

Rozpočet Fondu počítá s příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry na úrovni 109 mil. Kč a ostatními příjmy ve výši 10 mil. Kč. Provozní výdaje činí 22,3 mil. Kč, z toho mimořádná provozní rezerva 7,2 mil. Kč. Rezervu na budoucí případy tvoří finanční aktiva ve výši 543,1 mil. Kč. Rozpočet je vyrovnaný, přebytkem příjmů je vytvářen rezervní fond.

Rozpočet Fondu byl Ministerstvem financí schválen dne 8. listopadu 2012.

XII. VÝROK AUDITORA

Audit účetní závěrky Fondu za rok 2012 provedla společnost BDO Audit, s.r.o.. Auditor vydal dne 19. července 2013 výrok bez výhrad.

XIII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2012

Používané účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování jsou v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a s vyhláškou Ministerstva financí č. 504/2002 Sb., kterou se stanoví obsah účetní závěrky pro účetní jednotky, u kterých hlavní činností není podnikání.

V roce 2012 Fond od státu nežádal ani neobdržel finanční výpomoc či dotaci. Finanční prostředky, které Fond obdržel v dřívějším období, byly použity k úhradě závazků vůči klientům naposledy v roce 2008. Splátkový plán návratné finanční výpomoci schválený Ministerstvem financí považuje Fond z hlediska dnešních znalostí o vývoji v jednotlivých kauzách nadále za reálný. V roce 2012 Fond uhradil další splátku ve výši 1 mil. Kč.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Zpráva nezávislého auditora

Správní radě Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky organizace Garanční fond obchodníků s cennými papíry, se sídlem Politických vězňů 10, Praha 1, identifikační číslo 26715287, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán organizace Garanční fond obchodníků s cennými papíry je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

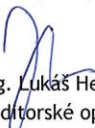
BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv organizace Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31. 12. 2012 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 19. července 2013

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:


Ing. Lukáš Hendrych
auditorské oprávnění č. 2169


Ing. Petr Slaviček
auditorské oprávnění č. 2076

ROZVAHA (BALANCE)

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 504/2002 Sb. ve
znění pozdějších předpisů

k 31.12.2012

(v celých tis. Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Garanční fond obchodníků

s cennými papíry

Politických vězňů 912/10

110 00, Praha 1

IČO
26715287

AKTIVA

		Císlo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
a		b	1	2
A.	Dlouhodobý majetek ř. 09 + 20 + 28 - 40	1	265	375
I.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje (012)	2	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	Software (013)	3	1 992	2 247
	Ocenitelná práva (014)	4	0	0
	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek (018)	5	0	0
	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek (019)	6	0	0
	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (041)	7	0	0
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek (051)	8	0	0
	Součet ř. 2 až 8	9	1 992	2 247
II.	Pozemky (031)	10	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	Umělecká díla, předměty a sbírky (032)	11	0	0
	Stavby (021)	12	0	0
	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí (022)	13	689	307
	Pěstitelské celky trvalých porostů (025)	14	0	0
	Základní stádo a tažná zvířata (026)	15	0	0
	Drobný dlouhodobý hmotný majetek (028)	16	0	0
	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (029)	17	565	480
	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (042)	18	0	0
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (052)	19	0	0
	Součet ř. 10 až 19	20	1 254	787
III.	Podíly v ovládaných a řízených osobách (061)	21	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	Podíly v osobách pod podstatným vlivem (062)	22	0	0
	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (063)	23	0	0
	Půjčky organizačním složkám (066)	24	0	0
	Ostatní dlouhodobé půjčky (067)	25	0	0
	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (069)	26	0	0
	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek (043)	27	0	0
	Součet ř. 21 až 27	28	0	0

Odesláno dne:

16.7.2013

Podpis
vedoucího
účetní
jednotky:

GARANČNÍ FOND
obchodníků s cennými papíry
P.O. BOX 787, 111 21 PRAHA 1
IČO 26 71 52 87

Odpovídá
za údaje:

[Handwritten signature]

Telefon:

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizenani.cz, business.center.cz

		Číslo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
a		b	1	2
IV. Oprávký k dlouhodobému majetku	Oprávký k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje (072)	29	0	0
	Oprávký k softwaru (073)	30	1 838	1 928
	Oprávký k ocenitelným právům (074)	31	0	0
	Oprávký k drobnému dlouhodobému nehmotnému majetku (078)	32	0	0
	Oprávký k ostatnímu dlouhodobému nehmotnému majetku (079)	33	0	0
	Oprávký k stavbám (081)	34	0	0
	Oprávký k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí (082)	35	671	302
	Oprávký k pěstitelským celkům trvalých porostů (085)	36	0	0
	Oprávký k základnímu stádu a tažným zvířatům (086)	37	0	0
	Oprávký k drobnému dlouhodobému hmotnému majetku (088)	38	472	429
	Oprávký k ostatnímu dlouhodobému hmotnému majetku (089)	39	0	0
Součet ř. 29 až 39		40	2 981	2 659
B.	Krátkodobý majetek ř. 51 + 71 + 80 + 84	41	2 292 736	2 393 289
I. Zásoby	Materiál na skladě (112)	42	0	0
	Materiál na cestě (119)	43	0	0
	Nedokončená výroba (121)	44	0	0
	Polotovary vlastní výroby (122)	45	0	0
	Výrobky (123)	46	0	0
	Zvířata (124)	47	0	0
	Zboží na skladě a v prodejnách (132)	48	0	0
	Zboží na cestě (139)	49	0	0
	Poskytnuté zálohy na zásoby (314)	50	0	0
Součet ř. 42 až 50		51	0	0
II. Pohledávky	Odběratelé (311)	52	0	0
	Směnky k inkasu (312)	53	0	0
	Pohledávky za eskontované cenné papíry (313)	54	0	0
	Poskytnuté provozní zálohy (314-ř.50)	55	0	0
	Ostatní pohledávky (315)	56	1 917 991	1 556 068
	Pohledávky za zaměstnanci (335)	57	16	15
	Pohledávky za institucemi sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění (336)	58	0	0
	Daň z příjmů (341)	59	0	0
	Ostatní přímé daně (342)	60	0	0
	Daň z přidané hodnoty (343)	61	0	0
	Ostatní daně a poplatky (345)	62	0	0
	Nároky na dotace a ostatní zúčtování se st.rozpočtem (346)	63	0	0
	Nároky na dotace a ostatní zúčtování s rozpočtem ÚSC (348)	64	0	0

		Číslo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
a		b	1	2
II. Pohledávky	Pohledávky za účastníky sdružení (358)	65	0	0
	Pohledávky z pevných termínových operací a opcí (373)	66	0	0
	Pohledávky z vydaných dluhopisů (375)	67	0	0
	Jiné pohledávky (378)	68	4	1 066
	Dohadné účty aktivní (388)	69	0	0
	Opravná položka k pohledávkám (391)	70	0	0
Součet ř. 52 až 69 minus 70		71	1 918 011	1 557 149
III. Krátkodobý finanční majetek	Pokladna (211)	72	9	11
	Ceniny (213)	73	0	0
	Bankovní účty (221)	74	103 480	70 398
	Majetkové cenné papíry k obchodování (251)	75	0	0
	Dluhové cenné papíry k obchodování (253)	76	0	0
	Ostatní cenné papíry (256)	77	271 215	413 222
	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek (259)	78	0	0
	Peníze na cestě (+/-261)	79	0	0
Součet ř. 72 až 79		80	374 704	483 631
IV. Jiná aktiva celkem	Náklady příštích období (381)	81	21	50
	Příjmy příštích období (385)	82	0	352 459
	Kursově rozdíly aktivní (386)	83	0	0
Součet ř. 81 až 83		84	21	352 509
ÚHRN AKTIV ř. 1+41		85	2 293 001	2 393 664
Kontrolní číslo ř. 1 až 83		997	9 183 928	9 585 292

PASIVA		Císlo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
c		d	3	4
A.	Vlastní zdroje č.90 + 94	86	1 140 755	1 242 381
1.	Vlastní jmění (901)	87	0	0
Jmění	Fondy (911)	88	579 283	680 844
	Oceňovací rozdíly z přecenění finančního majetku a závazků (921)	89	-58	7
	Součet ř. 87 až 89	90	579 225	680 851
2.	Účet výsledku hospodaření (+/-963)	91	X	0
Výsledek hospodaření	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení (+/-931)	92	0	X
	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let (+/-932)	93	561 530	561 530
	Součet ř. 91 až 93	94	561 530	561 530
B.	Cizí zdroje ř.96 + 104 + 128 + 132	95	1 152 246	1 151 283
1.	Rezervy (941)	96	0	0
2.	Dlouhodobé bankovní úvěry (953)	97	0	0
Dlouhodobé závazky	Vydané dluhopisy (953)	98	0	0
	Závazky z pronájmu (954)	99	0	0
	Přijaté dlouhodobé zálohy (955)	100	0	0
	Dlouhodobé směnky k úhradě (958)	101	0	0
	Dohadné účty pasivní (389)	102	0	0
	Ostatní dlouhodobé závazky (959)	103	1 133 000	1 132 000
	Součet ř. 97 až 103	104	1 133 000	1 132 000
3.	Dodavatelé (321)	105	361	498
Krátkodobé závazky	Směnky k úhradě (322)	106	0	0
	Přijaté zálohy (324)	107	0	0
	Ostatní závazky (325)	108	0	0
	Zaměstnanci (331)	109	283	269
	Ostatní závazky vůči zaměstnancům (333)	110	12	25
	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdr.pojištění (336)	111	160	267
	Daň z příjmů (341)	112	0	0
	Ostatní přímé daně (342)	113	169	114
	Daň z přidané hodnoty (343)	114	0	0
	Ostatní daně a poplatky (345)	115	0	0
	Závazky ze vztahu ke státnímu rozpočtu (346)	116	0	0
	Závazky ze vztahu k rozp.orgánů uzem.sam.celků (348)	117	0	0
	Závazky z úpsaných nespl.cenných papírů a vkladů (367)	118	0	0
	Závazky k účastníkům sdružení (368)	119	0	0
	Závazky z pevných termínových operací a opcí (373)	120	0	0
	Jiné závazky (379)	121	18 261	18 110
	Krátkodobé bankovní úvěry (231)	122	0	0
	Eskontní úvěry (232)	123	0	0
	Vydané krátkodobé dluhopisy (241)	124	0	0
	Vlastní dluhopisy (255)	125	0	0
	Dohadné účty pasivní (389)	126	0	0
	Ostatní krátkodobé finanční výpomoci (379)	127	0	0
	Součet ř.105 až 127	128	19 246	19 283
5.	Výdaje příštích období (383)	129	0	0
Jiná pasiva	Výnosy příštích období (384)	130	0	0
	Kursově rozdíly pasivní (387)	131	0	0
	Součet ř. 129 až 131	132	0	0
	ÚHRN PASIV ř.86 + 95	133	2 293 001	2 393 664
	Kontrolní číslo (ř.86 až 133)	998	9 172 004	9 574 656

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizenani.cz, business.center.cz

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 31.12.2012

(v celých tis. Kč)

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 504/2002 Sb. ve
znění pozdějších předpisů

Název účetní jednotky

Garanční fond obchodníků

s cennými papíry

Politických vězňů 912/10

110 00, Praha 1

IČO

26715287

Číslo účtu	Název ukazatele	Číslo řádku	Činnosti			
			hlavní	hospodářská		celkem
			5	6	7	8
A. NÁKLADY						
I. Spotřebované nákupy celkem			196	0	0	196
501	Spotřeba materiálu	1	196	0	0	196
502	Spotřeba energie	2	0	0	0	0
503	Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek	3	0	0	0	0
504	Prodané zboží	4	0	0	0	0
II. Služby celkem			5 046	0	0	5 046
511	Opravy a udržování	5	0	0	0	0
512	Cestovné	6	29	0	0	29
513	Náklady na reprezentaci	7	134	0	0	134
518	Ostatní služby	8	4 883	0	0	4 883
III. Osobní náklady celkem			7 999	0	0	7 999
521	Mzdové náklady	9	6 076	0	0	6 076
524	Zákonné sociální pojištění	10	1 852	0	0	1 852
525	Ostatní sociální pojištění	11	0	0	0	0
527	Zákonné sociální náklady	12	71	0	0	71
528	Ostatní sociální náklady	13	0	0	0	0
IV. Daně a poplatky celkem			0	0	0	0
531	Daň silniční	14	0	0	0	0
532	Daň z nemovitostí	15	0	0	0	0
538	Ostatní daně a poplatky	16	0	0	0	0
V. Ostatní náklady celkem			380 278	0	0	380 278
541	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	17	0	0	0	0
542	Ostatní pokuty a penále	18	0	0	0	0
543	Odpis nedobytné pohledávky	19	358 459	0	0	358 459
544	Úroky	20	0	0	0	0
545	Kursově ztráty	21	1	0	0	1
546	Dary	22	0	0	0	0
548	Manka a škody	23	0	0	0	0
549	Jiné ostatní náklady	24	21 818	0	0	21 818

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizenani.cz, business.center.cz

Číslo účtu	Název ukazatele	Číslo řádku	Činnosti			
			hlavní	hospodářská		celkem
			5	6	7	8
VI. Odpisy, prodaný majetek, tvorba rezerv a opravných položek celkem			177 403	0	0	177 403
551	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	25	248	0	0	248
552	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	26	0	0	0	0
553	Prodané cenné papíry a podíly	27	177 155	0	0	177 155
554	Prodaný materiál	28	0	0	0	0
556	Tvorba rezerv	29	0	0	0	0
559	Tvorba opravných položek	30	0	0	0	0
VII. Poskytnuté příspěvky celkem			0	0	0	0
581	Poskytnuté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami	31	0	0	0	0
582	Poskytnuté členské příspěvky	32	0	0	0	0
VIII. Daň z příjmů celkem celkem			0	0	0	0
595	Dodatečné odvody daně z příjmů	33	0	0	0	0
Účtová třída 5 celkem (řádek 1 až 33)			570 922	0	0	570 922

B. VÝNOSY

I. Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem			0	0	0	0
601	Tržby za vlastní výroby	1	0	0	0	0
602	Tržby z prodeje služeb	2	0	0	0	0
604	Tržby za prodané zboží	3	0	0	0	0
II. Změna stavu vnitroorganizačních zásob celkem			0	0	0	0
611	Změna stavu zásob nedokončené výroby	4	0	0	0	0
612	Změna stavu zásob polotovarů	5	0	0	0	0
613	Změna stavu zásob výrobků	6	0	0	0	0
614	Změna stavu zvířat	7	0	0	0	0
III. Aktivace celkem			0	0	0	0
621	Aktivace materiálu a zboží	8	0	0	0	0
622	Aktivace vnitroorganizačních služeb	9	0	0	0	0
623	Aktivace dlouhodobého nehmotného majetku	10	0	0	0	0
624	Aktivace dlouhodobého hmotného majetku	11	0	0	0	0
IV. Ostatní výnosy celkem			389 559	0	0	389 559
641	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	12	0	0	0	0
642	Ostatní pokuty a penále	13	0	0	0	0
643	Platby za odepsané pohledávky	14	0	0	0	0
644	Úroky	15	3 504	0	0	3 504
645	Kursovne zisky	16	168	0	0	168
648	Zúčtování fondů	17	360 292	0	0	360 292
649	Jiné ostatní výnosy	18	25 595	0	0	25 595

Číslo účtu	Název ukazatele	Číslo řádku	Činnosti			
			hlavní	hospodářská		celkem
			5	6	7	8
V. Tržby z prodeje majetku, zúčtování rezerv a opravných položek celkem			181 363	0	0	181 363
652	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	19	0	0	0	0
653	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	20	181 363	0	0	181 363
654	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0	0	0
655	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	22	0	0	0	0
656	Zúčtování rezerv	23	0	0	0	0
657	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	24	0	0	0	0
659	Zúčtování opravných položek	25	0	0	0	0
VI. Přijaté příspěvky celkem			0	0	0	0
681	Přijaté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami	26	0	0	0	0
682	Přijaté příspěvky (dary)	27	0	0	0	0
684	Přijaté členské příspěvky	28	0	0	0	0
VII. Provozní dotace celkem			0	0	0	0
691	Provozní dotace	29	0	0	0	0
Účtová třída 6 celkem (řádek 1 až 29)			570 922	0	0	570 922
C. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM			0	0	0	0
591	Daň z příjmů	65	0	0	0	0
D. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PO ZDANĚNÍM			0	0	0	0
Kontrolní číslo		999	1 720 490	0	0	1 720 490

Odesláno dne: <i>16.4.2013</i>	Razítko: 	Podpis vedoucího úč.jednotky: <i>[Signature]</i>
		Odpovídá za údaje: <i>[Signature]</i>
Telefon:		

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz

Textová příloha k účetní závěrce společnosti Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31.12.2012

Příloha je zpracována v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., v platném znění, vyhláškou MF ČR 504/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č.563/1991 Sb., o účetnictví a Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 504/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Výše uvedenými vyhláškami a zákony se stanoví obsah účetní závěrky pro účetní jednotky, u kterých hlavním předmětem činnosti není podnikání, a účtují v soustavě podvojného účetnictví.

Údaje textové přílohy vysvětlují a doplňují informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztrát. Účetní jednotka sestavila přílohu s ohledem na zvláštní právní předpisy, které upravují její činnost. Hodnotové údaje jsou vykázány v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Obsah přílohy

1. *Popis účetní jednotky*
2. *Členové statutárního orgánu ve sledovaném období*
3. *Změny a dodatky provedené v obchodním rejstříku*
4. *Organizační struktura účetní jednotky v uplynulém účetním období*
5. *Účetní období*
6. *Způsob zpracování a úschovy účetních záznamů*
7. *Používané účetní metody*
8. *Doplňující informace o dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku*
9. *Doplňující informace ke krátkodobému finančnímu majetku*
10. *Pohledávky po lhůtě splatnosti*
11. *Závazky po lhůtě splatnosti*
12. *Přehled splatných závazků k CSSZ, ZP a FÚ*
13. *Příjmy příštích období*
14. *Vlastní zdroje*
15. *Osobní náklady*
16. *Náklady běžné činnosti*
17. *Výnosy z běžné činnosti*
18. *Další skutečnosti specifické pro Fond*
19. *Události po datu účetní závěrky*

1. Popis účetní jednotky

Název :

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen Fond)

Sídlo :

Politických vězňů čp.912 ev.č. 10, Praha 1, 110 00

Právní forma:

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Předmět činnosti:

- a) poskytuje v souladu se zákonem náhradu za nevydaný majetek zákazníka,
- b) shromažďuje zákonem vymezené zdroje majetku Fondu, investuje peněžní prostředky Fondu,
- c) plní zákonem stanovené informační povinnosti,
- d) vstupuje do práv zákazníků obchodníka s cennými papíry či investiční společnosti (dále jen "zákazník") vůči obchodníkovi s cennými papíry (dále jen "obchodník") nebo investiční společnosti obhospodařující přímo majetek zákazníků (dále jen "investiční společnost") ve výši vyplacené náhrady z Fondu a tato práva vykonává.

Datum vzniku:

1.1.2001

IČ :

26715287

DIČ :

CZ26715287

Způsob jednání:

Jménem fondu je oprávněna jednat ve všech věcech správní rada.

Podpisování za fond se děje tak, že k vytištěnému nebo nadepsanému označení Fondu připojí podpis předseda nebo místopředseda správní rady a jeden člen správní rady současně.

Ostatní skutečnosti:

Na Fond se nevztahují ustanovení zákona o pojišťovnictví. Fond není státním fondem.

2. Členové statutárního orgánu ve sledovaném období

Příjmení a jméno	Funkce ve správní radě	Členství ve správní radě	Výkon funkce ve správní radě
Ing. Pouлік Jan	Předseda správní rady	od 1.1.2005	od 1.10.2011
Mgr. Krutiš Petr	Místopředseda správní rady	od 1.12.2007	od 1.12.2007
Ing. Vedral Jan	Člen správní rady	od 13.10.2011	---
Ing. Hradil Dušan	Člen správní rady	od 1.4.2011	---
Ing. Špaček Petr, Csc.	Člen správní rady	od 1.12.2007	---

3. Změny a dodatky provedené v obchodním rejstříku

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám ani dodatkům.

4. Organizační struktura účetní jednotky v uplynulém účetním období

Generální ředitel	- JUDr. Jiří Korb, MBA
Právník	- Mgr. Antonín Pošusta
Metodik	- Ing. Ivan Pelikán
Odborný asistent	- Hana Prášilová (rozená Kolářová)
Odborný asistent	- Markéta Dufková

5. Účetní období

Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok.
Aktuálně 1.1.2012 – 31.12.2012.

6. Způsob zpracování a úschovy účetních záznamů

Účetní záznamy jsou zpracovávány pomocí účetního softwaru Fondu – Abra G2. Veškerá účetní dokumentace je archivována v kancelářích Fondu na adrese Praha 1, Politických vězňů 10.

7. Používané účetní metody

Používané účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování v předkládané účetní závěrce jsou v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR 504/2002 Sb. a souvisejícími Českými účetními standardy, kterými se stanoví obsah účetní závěrky pro účetní jednotky, u kterých hlavním předmětem činnosti není podnikání. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a zásadu společnosti věrného a poctivého obrazu účetnictví.

a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným i nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávků a případné opravné položky.

Technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku.

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je odpisována po dobu odhadované životnosti majetku. Je dbáno na zachycení míry opotřebení majetku. Odpisový plán účetních odpisů dlouhodobého majetku je jednotlivě sestavován pro konkrétní majetek a zaznamenán na inventurních kartách majetku.

U drobného dlouhodobého majetku byl stanoven roční 50% odpis.

b) Finanční majetek

Finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby nad 1 rok se vykazuje jako dlouhodobý, finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby do jednoho roku jako krátkodobý. Ve sledovaném období je všechen finanční majetek společnosti krátkodobý.

Podíly, cenné papíry a deriváty jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou, včetně emisního ážia a nákladů s pořízením souvisejících.

Cenné papíry určené k obchodování, ostatní realizovatelné cenné papíry a deriváty se oceňují reálnou hodnotou. Jako reálná hodnota se použije tržní hodnota, kterou se rozumí hodnota vyhlášená na regulovaném trhu k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění. Není-li tržní hodnota známa, stanoví se reálná hodnota kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce nebo podle zvláštních právních předpisů. Oceňovací rozdíly se účtují v souladu s účetními předpisy.

Společnost účtuje o finančních derivátech. Změny reálné hodnoty derivátů se účtují podle povahy na vrub nebo ve prospěch příslušných účtů účtové skupiny 37 – Jiné pohledávky a závazky souvztažně s příslušným účtem účtové skupiny 92 – Oceňovací rozdíly.

c) Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu.

K datu účetní závěrky jsou relevantní aktiva a pasiva přepočtena kursem ČNB platnému k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

d) Ocenění závazků

Ve sledovaném účetním období se účetní jednotka řídila při oceňování závazků zákonem č.563/1991 Sb., o účetnictví, § 25, tedy závazky jsou oceněny jmenovitou hodnotou. Informace o výši závazků jsou čerpány od správců konkurzní podstaty a z přihlášek klientů do Fondu dle jednotlivých zkrachovalých OCP. Při postupu v oceňování závazků ke klientům se účetní jednotka řídila platnými vnitřními směrnici a metodikou. Podrobnější informace o ocenění závazků ke klientům zkrachovalých OCP viz.bod 11 této textové přílohy.

Závazky k dodavatelům jsou evidovány dle vstupní dokumentace a jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

e) Ocenění pohledávek

Ve sledovaném účetním období se účetní jednotka řídila při oceňování pohledávek zákonem č.563/1991 Sb., o účetnictví, § 25, tedy pohledávky jsou oceněny jmenovitou hodnotou.

V souladu s § 37 odst. 2 vyhlášky 504/2002 Sb. Fond netvoří opravné položky k pohledávkám za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry.

Podrobné informace o pohledávkách za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry v bodě 10 této textové přílohy.

f) Odpisy pohledávek

K odpisu pohledávek dochází dle platných účetních a právních předpisů a na základě vnitřního předpisu Fondu u pohledávek k úpadcům, kde už byl ukončen konkurz nebo došlo k finančnímu vyrovnání konkurzu.

V roce 2012 došlo k finančnímu vypořádání konkurzního řízení společnosti Private Investors, a.s., kterého se účastní Fond. Na tom základě došlo k odpisu pohledávky za Private Investors, a.s. Podrobnější informace uvádíme v bodě 7h) této přílohy.

V minulých letech došlo k následujícím ukončení konkurzního řízení, kterého se účastnil Fond: Bradley, Rosenblatt & Company, a.s. – konkurzní řízení ukončeno dne 2.4.2008, ale k vyrovnání podle rozvrhu došlo až v roce 2009.

KOMERIO, brokerský dům Konečný, a. s. – rozvrhové usnesení 4.2.2009.

Americas International Brokers, a.s. – konkurzní řízení ukončeno k 10.11.2009.

PROFIN CB spol. s r.o. – konkurz zrušen pro nedostatečný majetek úpadce 10.11.2005

FINNEX Praha, spol. s r.o. – konkurz zrušen pro nedostatečný majetek úpadce 18.11.2004

Dále se Fond účastní následující konkurzních řízení:

Private Investors, a.s. - konkurzní řízení stále probíhá, ale došlo k finančnímu vypořádání.
KTP Quantum, a. s. – konkurzní řízení stále probíhá.
Sati, a.s. – konkurzní řízení stále probíhá.

g) Postupy účtování specifické pro Fond

V roce 2012 nebyla přijata nová návratná finanční výpomoc od MF. Finanční prostředky z předchozích návratných finančních výpomocí byly použity k úhradě závazků vůči klientům jednotlivých úpadců naposledy v roce 2008. Fond eviduje celkovou poskytnutou NFV a její splácení – viz. tabulka v Kč.

účel přiznání NFV	Výše NFV	Zasláno na účet	Splaceno k 31.12.2012	Zůstatek k 31.12.2012
pro výplatu klientů Private Investors, a.s.	182 833 tis. Kč	31.7.2003	1 000 tis. Kč	181 833 tis. Kč
pro úhradu nákladů spojených se zpracováním přihlášek k nároku klientů KTP Quantum, a.s.	13 800 tis. Kč	31.7.2003	5 000 tis. Kč	8 800 tis. Kč
pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s.	554 367 tis. Kč	20.10.2003	0,-	554 367 tis. Kč
pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s.	387 000 tis. Kč	29.4.2004	387 000 tis. Kč	0,-
vratka NFV	-387 000 tis. Kč	5.10.2006	- 387 000 tis. Kč	0,-
Opětovné přiznání NFV pro výplatu náhrad KTP Quantum, a.s.	387 000 tis. Kč	18.4.2007	0,-	387 000 tis. Kč
Celkem	1 138 000 tis. Kč		6 000 tis. Kč	1 132 000 tis. Kč
Údaje jsou vykázány v tis. Kč				

V roce 2012 byla uskutečněna splátka návratné finanční výpomoci pro úhradu nákladů spojených se zpracováním přihlášek k nároku klientů KTP Quantum, a.s. ve výši 1 000 tis. Kč dle splátkového kalendáře.

h) Účtování pohledávek Fondu vůči zkrachovalým obchodníkům s cennými papíry a závazků Fondu za klienty zkrachovalých obchodníků s cennými papíry

Účetní postup zvolený pro evidenci závazků Fondu vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry a evidenci pohledávek Fondu za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry vychází z následujících předpokladů a z účetní metody specifické pro Fond.

Peněžní prostředky Fondu mohou být použity na výplatu náhrad plynoucích z neschopnosti obchodníka s cennými papíry splnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníků z důvodu přímo souvisejícího s jeho finanční situací, dále na splátky úvěrů nebo návratné finanční výpomoci a také na úhradu nákladů na činnost Fondu.

Fond se řídí základním pravidlem pro vedení účetnictví a to je dodržení aktuálního principu. Aktuální princip je jednou z důležitých vlastností podvojného účetnictví. Charakterizuje se takto: náklady a výnosy se mají účtovat časově rozlišené, tj. zásadně v tom účetním období, se kterým časově a věcně souvisejí bez ohledu na skutečný příjem či výdej peněžních prostředků. Proto se Fond rozhodl pro změnu metody vedení účetnictví v následujících konkrétních případech od roku 2011. V roce 2012 se účetnictví Fondu řídilo stejnými následujícími pravidly:

Pravidla pro účtování:

I. Ve chvíli krachu obchodníka s cennými papíry vzniká závazek Fondu vůči klientům obchodníka a zároveň vzniká pohledávka Fondu za zkrachovalým obchodníkem s cennými papíry (účetní zápis MD 315xxx / D 379xxx). Závazky jsou vyčísleny na základě přihlášky klienta a informace od správce konkurzní podstaty. Jako podklad slouží podrobný přehled klientů zkrachovalých obchodníků s cennými papíry s přesným vyčíslením celkového závazku. Závazky z titulu výplaty náhrad klientům bývalých OCP jsou členěny analyticky dle jednotlivých OCP.

II. V průběhu evidence těchto závazků může dojít k jejich přehodnocení. Tedy ke zvýšení nebo snížení celkového závazku. Změna výše celkového závazku bude v účetnictví Fondu zachycena

úpravou výše závazků i pohledávek (účetní zápis MD 315xxx / D 379xxx nebo MD 379xxx / D 315xxx). Ke změně závazku může dojít z několika příčin:

- a) Správcem konkursní podstaty je dodatečně uznána pohledávka v konkurzním řízení a Fond obdrží přihlášku bývalého zákazníka obchodníka s cennými papíry.
- b) Další příčinou může být přepočítání výše nároků v souvislosti s nově získanými daty z Městského soudu a od Policie ČR. Po analýze a porovnání všech Fondu známých podkladů o nevydaném zákaznickém majetku dochází k rozhodnutí správní rady nebo vedení společnosti o přepočtu nároků.
- c) Na základě nově přijatých přihlášek bývalých zákazníků obchodníků s cennými papíry, které jsou Fondem uznány.
- d) Přisouzením jiné částky bývalému zákazníkovi, než k jaké došel Fond při výpočtu náhrad.
- e) Správce konkursní podstaty může provést snížení závazků Fondu, v souvislosti se získáním části zákaznického majetku z jiných zdrojů a jeho poměrným vyplacením věřitelům.

III. Ve chvíli ukončení konkurzního řízení zkrachovalého obchodníka s cennými papíry dojde pro zachování akruálního principu k následujícím krokům:

- a) Odpis pohledávky Fondu za zkrachovalým obchodníkem s cennými papíry do nákladů.
- b) V případě, že Fond obdržel dotaci na pokrytí nákladů souvisejících s krachem daného obchodníka s cennými papíry, je tato dotace zúčtována do výnosů.
- c) Zúčtování účtu 911xxx – fondy (vytvořeného z příspěvků placených obchodníky s cennými papíry na úhradu nákladů spojených s výplatou klientům) do výnosů ve stejném období jako a) a případně b) v částce pokrývající rozdíl vzniklých nákladů a výnosů z použití dotace.
- d) Vznik příjmů příštích období – V případě, že Fond obdržel návratnou finanční výpomoc na pokrytí nákladů souvisejících s krachem daného obchodníka s cennými papíry, je výše nesplacené, avšak použité, části této návratné finanční výpomoci zúčtována jako vznik příjmů příštích období proti výnosům.
- e) Příjmy příštích období jsou každoročně k 31.12. upraveny o, v tom roce splacenou, část návratné finanční výpomoci.

Tím dojde k pokrytí konečných nákladů souvisejících s krachem obchodníka s cennými papíry, a které Fondu vznikají až v okamžiku odpisu pohledávky, výnosy z prostředků Fondu a je dodržen akruální princip, neboť náklady a výnosy jsou zaúčtovány v období, se kterým časově a věcně souvisejí, bez ohledu na skutečný příjem či výdej peněžních prostředků.

IV. Příjmy Fondu z přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou některým obchodníkům s cennými papíry jsou účtovány ve prospěch účtu 911xxx – fond.

- a) Tyto finanční prostředky jsou zúčtovány ve chvíli ukončení konkurzního řízení zkrachovalého obchodníka s cennými papíry - viz. bod 7h3c).
- b) Dále z těchto finančních prostředků je hrazen provoz Fondu, tudíž vždy k 31.12. je provedeno zúčtování účtu 911xxx do výnosů ve výši celkových provozních nákladů Fondu ponížených o výnosy z úroků toho konkrétního roku. Tímto postupem opět zachováváme akruální princip v účetnictví Fondu.

Výše zmíněná pravidla pro účtování závazků Fondu vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry a pohledávek Fondu za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry jsou součástí vnitřního předpisu Fondu.

V roce 2012 došlo k finančnímu vypořádání konkurzního řízení společnosti Private Investors, a.s., kterého se účastní Fond. Na tom základě došlo k odpisu celkové pohledávky za Private Investors, a.s.. Tato pohledávka je z důvodu opatrnosti evidována v podrozvaze.

Dle výše popsaných pravidel pro účtování následně došlo ke vzniku příjmů příštích období (viz. bod 7h3d,e této přílohy.)

8. Doplňující informace o dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku

Skupina majetku	Pořizovací cena		Oprávký		Zůstatková cena	
	Běžné období	Minulé období	B.období	M.období	B.období	M.období
D hmotný M	307	689	302	671	5	18
D drobný HM	480	565	429	472	51	93
D nehmotný M	2 247	1 992	1 928	1 838	319	154
Celkem	3 034	3 246	2 659	2 981	375	265
Hodnotové údaje jsou vykázány v tis. Kč						

9. Doplňující informace ke krátkodobému finančnímu majetku

Bankovní účty (221)

Finanční instituce	Stav běžného období	Stav minulého období
Česká spořitelna, a.s. – provozní účet	966	16 519
Česká spořitelna, a.s. – příspěvkový účet	2 536	35 345
Česká spořitelna, a.s. – termínový účet	32 015	0
Československá obchodní banka, a.s.	32 817	50 413
Česká spořitelna, a.s. - asset management	1 805	939
Československá obchodní banka, a.s. - asset management	259	264
Bankovní účty celkem	70 398	103 480

Ostatní cenné papíry (256)

Finanční instituce	Druh cenného papíru	Stav běž.obd.	Stav min. obd.
Česká spořitelna, a.s. - asset management	fondy - akcie	6 734	3 474
Česká spořitelna, a.s. - asset management	fondy – peněžní trh	101 612	26 954
Česká spořitelna, a.s. - asset management	dluhopisy– peněžní trh	24 656	34 187
Česká spořitelna, a.s. - asset management	Dluhopisy	2 640	24 659
Československá obchodní banka, a.s. – AM	fondy - akcie	32 922	30 141
Československá obchodní banka, a.s. – AM	Dluhopisy	101 941	60 445
Conseq Investment Management, a.s. – AM	podílové listy CZK	136 372	85 632
Conseq Investment Management, a.s. – AM	podílové listy USD	4 492	4 324
Conseq Investment Management, a.s. – AM	podílové listy EUR	1 853	1 399
Cenné papíry celkem		413 222	271 215

Měnové riziko plynoucí z části portfolia cenných papírů vedeného v cizí měně a obhospodařovaného asset manažerem Conseq Investment Management, a.s je zajišťováno měnovými deriváty (měnovými swapy). Reálná hodnota těchto derivátů k 31.12. 2012 je 7 tis. Kč.

10. Pohledávky

a) Pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry

Účetní postup zvolený pro evidenci pohledávek Fondu za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry vychází z předpokladů a z účetní metody specifické pro Fond popsané v bodě 7h této textové přílohy.

Podrobný přehled pohledávek Fondu za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry včetně jejich přehodnocení je zachycen v následující tabulce:

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Pohledávky před přehodnocením (tis. Kč)	Přehodnocení pohledávky k 31.12.2012 (tis. Kč)	Výše pohledávky k 31.12.2012 (tis. Kč)
KTP Quantum, a.s.	22.3.2002	15.10.2002	1 838 327	-409 562	1 428 765
Satí, a.s.	16.2.2005	27.4.2005	20 090	-2 617	17 473
Celkem			1 858 417	-412 179	1 446 238

Celkový stav výše pohledávek je zobrazen v souladu s účetními metodami, jejichž použití je uloženo na základě zákona o účetnictví a vyhlášky č.504/2002 Sb.

Vzhledem k faktu, že v souladu s § 37 odst. 2) vyhlášky č. 504/2002 Sb. a vnitřními předpisy nejsou tvořeny k pohledávkám za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry opravné položky, uvádíme níže doplňující informaci o reálné hodnotě pohledávek:

Dále dle současného vývoje konkurzního řízení KTP Quantum, a.s. byl vytvořen kvalifikovaný odhad reálné hodnoty pohledávky Fondu ve výši 165 mil. Kč.

V případě konkurzního řízení Satí, a.s. se odhad reálné hodnoty pohledávky blíží nule.

Rozdíl mezi účetní hodnotou a reálnou hodnotou představuje odhad budoucích nákladů, které vzniknou Fondu při odpisu pohledávky v době ukončení konkursu a které budou kryty výnosy z prostředků Fondu (z příspěvků od obchodníků s cennými papíry, dotací).

Pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry z titulu úhrady příspěvků do Fondu byly v plné výši odepsány v minulých letech. Ale nadále jsou evidovány v podrozvaze, kromě výše zmíněných pohledávek k OCP, u kterých došlo k ukončení konkursu (viz. bod 7h).

b) Pohledávky – ostatní

Pro přehlednost a návaznost na Rozvahu ještě uvádíme ostatní pohledávky Fondu podrobněji v následující tabulce:

Druh pohledávky	Výše pohledávky v tis. Kč
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry z titulu příspěvků do Fondu	109 185
Pohledávky za žalobcem Fondu z titulu nákladů soudních řízení	645
Celkem pohledávky Fondu – „ostatní“	109 830

Celkové pohledávky evidované v Rozvaze jako Ostatní pohledávky (315) jsou součtem výše uvedených pohledávek za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry a pohledávek – ostatní. Tedy je k 31.12.2012 evidujeme ve výši 1 556 068 tis. Kč.

11. Závazky

a) Závazky za klienty zkrachovalých obchodníků s cennými papíry

Účetní postup zvolený pro evidenci závazků Fondu vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry vychází z předpokladů a z účetní metody specifické pro Fond popsané v bodě 7h) této textové přílohy.

Podrobný přehled závazků ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry včetně jejich přehodnocení je zachycen v následující tabulce:

Úpadce	Celková výše závazku / v tis. Kč /	Přehodnocení závazku k 31.12.12 / v tis. Kč /	Splaceno v 2002-2012 / v tis. Kč /	Zůstatek k 31.12.2012 / v tis. Kč /
Private Investors, a.s.	355 659	2 671	354 213	4 117
Private Investors, a.s. – „ABW“	709	0	481	228
Bradley, Rosenblatt & Company, a.s.	962	-27	935	0
KTP Quantum, a.s.	1 401 650	27 114	1 417 639	11 125
PROFIN CB spol. s r.o.	11 295	1 709	12 318	686
KOMERIO, brokerský dům Konečný, a. s.	1 874	400	2 274	0
FINNEX Praha, spol. s r.o.	862	0	851	11
FORTE Invest, a.s.	1 193	5 815	6 980	28
Sati, a.s.	20 077	- 2 603	17 137	337
Americas International Brokers, a.s.	38 717	28 999	67 716	0
Celkem	1 832 998	64 078	1 880 544	16 532

b) Závazky – ostatní

Pro přehlednost a návaznost na Rozvahu ještě uvádíme ostatní závazky Fondu podrobněji v následující tabulce:

Druh závazku	Výše závazku v tis. Kč
Závazek k České spořitelně, a.s. - asset management z titulu odměny za správu portfolia	63
Závazek k Československé obchodní bance, a.s. – AM z titulu odměny za správu portfolia	51
Závazek k Conseq Investment Management, a.s. – AM z titulu odměny za správu portfolia	1 464
Celkem závazky Fondu – „ostatní“	1 578

Celkové závazky evidované v Rozvaze jako Jiné závazky (379) jsou součtem výše uvedených závazků ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry a závazků – ostatní. Tedy je k 31.12.2012 evidujeme ve výši 18 110 tis. Kč.

12. Přehled splatných závazků k ČSSZ, ZP a FÚ

Závazky k ČSSZ plynoucí z pojistného na sociálním zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti:

vznik závazku: 2012 splatnost závazku: 1/2013 výše závazku: 187 tis. Kč

Závazky k VZP, OZP a ZPMVCR plynoucí z veřejného zdravotního pojištění:

vznik závazku: 2012 splatnost závazku: 1/2013 výše závazku: 80 tis. Kč

Závazky k finančnímu úřadu pro Prahu 1 plynoucí z odvodu záloh na daň z příjmu ze závislé činnosti a funkčních požitků:

vznik závazku: 2012 splatnost závazku: 1/2013 výše závazku: 114 tis. Kč

Všechny výše uvedené závazky k ČSSZ, ZP a FÚ byly uhrazeny v 1/2013.

13. Příjmy příštích období

Účetní postup zvolený pro evidenci příjmů příštích období Fondu vychází z předpokladů a z účetní metody specifické pro Fond popsané v bodě 7h této textové přílohy.

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Příjmy příštích období	352 459	0
Příjmy příštích období celkem	352 459	0
Hodnotové údaje jsou vykázány v tisících Kč		

Položka příjmy příštích období představuje budoucí příjmy, které Fond získá od obchodníků s cennými papíry na úhradu již použité návratné finanční výpomoci.

14. Vlastní zdroje

Zvýšení nebo snížení vlastních zdrojů

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Zákonný rezervní fond	0	0
Fond příspěvků od obchodníků s c.p./911/	680 844	579 283
Nerozdělený zisk minulých let	561 530	561 530
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0
Výsledek hospodaření běžného období	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění fin.maj.	7	-58
Vlastní zdroje celkem	1 242 381	1 140 755
Hodnotové údaje jsou vykázány v tisících Kč		

Rozdělení zisku (úhrada ztráty) minulého účetního období:
Hospodářský výsledek roku 2011 byl nulový, proto k rozdělení hospodářského výsledku nedošlo.

Na základě provedené kontroly NKÚ v roce 2010 správní rada Fondu rozhodla o nápravě účetního zachycení dotace poskytnuté Fondu v roce 2008 evidované na 959 100. Fond tímto krokem respektoval názor NKÚ. Z důvodu věrného a poctivého obrazu účetnictví Fondu došlo tedy k proúčtování dotace proti hospodářskému výsledku minulých let. V případě, že by Fond proúčtoval dotaci do výnosů, nedošlo by k časové souvislosti nákladů a výnosů. Dále by nebyl dodržen věrný a poctivý obraz výsledku hospodaření.

Tímto krokem tedy došlo k navýšení nerozděleného zisku minulých let o 561 530 tis. Kč v roce 2011, což k 31.12.2012 představuje celkový zůstatek nerozděleného zisku minulých let.

Příjmy Fondu z přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou některým obchodníkům s cennými papíry jsou účtovány ve prospěch účtu 911xxx – fond.

- Tyto finanční prostředky jsou zúčtovány ve chvíli ukončení konkurzního řízení zkrachovalého obchodníka s cennými papíry
- Dále z těchto finančních prostředků je hrazen provoz Fondu, tudíž vždy k 31.12. je provedeno zúčtování účtu 911xxx do výnosů ve výši celkových provozních nákladů Fondu ponížených o výnosy z úroků toho konkrétního roku. Tímto postupem opět zachováváme aktuální princip v účetnictví Fondu.

Dále podrobněji uvádíme výši příjmů Fondu za rok 2012:

- z přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry: 109 194 tis. Kč.
- příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou některým obchodníkům s cennými papíry za rok 2012: 200 tis. Kč.

15. Osobní náklady

Položka	Zaměstnanci celkem	
	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Průměrný počet zaměstnanců a členů SR	10	10
Mzdové náklady	5 293	5 221
Zákonné sociální pojištění	1 852	1 554
Ostatní sociální náklady – penzijní, životní a motivační připojištění	854	861
Osobní náklady celkem	7 999	7 636
Hodnotové údaje jsou vykázány v celých tisících Kč.		

16. Náklady běžné činnosti

Pro přesnější a přehlednější vysvětlení jednotlivých nákladových položek z Výkazu zisku a ztráty předkládáme následující tabulku:

Náklady	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
I. Spotřebované nákupy celkem	196	150
Spotřeba materiálu (501)	196	150
II. Služby celkem	5 046	7 188
Cestovné (512)	29	99
Náklady na reprezentaci (513)	134	85
Právní služby (518)	1 820	2 313
Telekomunikační služby (518)	222	198
Nájemné (518)	690	707
Účetní služby (518)	258	258
Poštovní služby (518)	7	19
Audit výplaty náhrad (518)	26	43
Audit účetní závěrky (518)	336	120
Ostatní služby (518)	1 524	3 346
III. Osobní náklady celkem – viz. bod 15	7 999	7 636
IV. Daně a poplatky celkem	0	3
Ostatní daně a poplatky – kolky	0	3
V. Ostatní náklady celkem	380 278	10 454
Odpis nedobytné pohledávky Private Investors, a.s. (543)	358 459	0
Kurzové ztráty (545)	1	0
Manka a škody - penále (548)	0	11
Poplatky a další náklady AM při správě portfolií (549)	2 150	4 895
Nově vzniklé nároky na náhradu klientům úpadců (549)	17 852	3 823
Bankovní poplatky (549)	30	33
Náklady soudních řízení (549)	1 786	1 692
VI. Odpisy, prodaný majetek atd. celkem	177 403	26 027
Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku (551)	248	174
Prodané cenné papíry a podíly (553)	177 155	25 853
Náklady celkem	570 922	51 458

17. Výnosy z běžné činnosti

Výnosy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Tržby z prodeje CP	181 363	25 612
Výnos z náhrady nákladů řízení a ost.výnosy	522	2 593
Výnosy z přehodnocení pohledávek	0	1 364
Výnosy z přecenění investic v CP	17 349	0
Kreditní bankovní úroky	3 504	4 010
Tržby z prodeje služeb	0	2
Kurzové zisky	168	11
Zúčtování fondů – vypořádání účtu 911 – viz. bod 14.b.	1 833	17 866
Vypořádání konkurzu Private Investors, a.s. – viz. 7h	358 459	0
Výtěžek z konkurzu Private Investors, a.s.	7 724	0
Celkem	570 922	51 458

18. Další skutečnosti specifické pro Fond**Finanční investice Fondu**

Správní rada rozhodla o investování peněžních prostředků Fondu. Pravidla pro bezpečné, likvidní a výnosné obchody jsou upravena zákonem č. 256/2004 Sb. o kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a vnitřním předpisem Fondu.

Peněžní prostředky Fondu mohou být investovány pouze bezpečným způsobem podle zákona. Pojem bezpečného investování není upraven obecně závaznými předpisy a Fond ho bude vykládat podle aktuální praxe konzervativních strategií investičních, podílových a penzijních fondů. Ze stejného důvodu zatím, do doby přijetí nových předpisů upravujících úvěrový rating, nebude rating využit jako jediné kritérium pro posouzení rizika.

Ze zákona dále vyplývá požadavek na likviditu rezerv Fondu.

Protože Fond musí respektovat dvě hlavní zákonná kritéria, nelze stanovit jako hlavní prioritu třetí cíl - výnos; ten je proto cílem důležitým, ale nikoli hlavním.

Fond bude přednostně využívat služeb obchodníků s cennými papíry a investičních společností se silnou a stabilní pozicí, kteří jsou členy tuzemského investorského kompenzačního systému ve smyslu zákona a závazné směrnice Evropské unie (dále EU).

Peněžní prostředky Fondu musí být investovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančních investic jako celku.

Peněžní prostředky shromážděné Fondem mohou být umístěny zejména do:

- vkladů v bankách zemí EU a Evropského hospodářského prostoru, přičemž výše vkladu u každé jednotlivé banky, investovaného správcem, nesmí překročit 10% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Banky, u kterých může správce aktiv ukládat vklady, musí být na Seznamu schválených bank, který je nedílnou součástí této Směrnice a který může být čas od času na návrh generálního ředitele a po schválení správní radou Fondu doplňován nebo měněn,
- nástrojů peněžního trhu vydaných bankami ze Seznamu schválených bank. Tyto nástroje nesmí obsahovat vnošené derivativy,
- dluhopisů, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) nebo centrální banka tohoto státu, a dluhopisů, za které převzal záruku členský stát OECD. Tyto dluhopisy nesmí obsahovat vnošené derivativy,
- dluhopisů vydaných Evropskou investiční bankou, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj nebo Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj nebo jinou mezinárodní institucí, jejíž je Česká republika členem. Tyto dluhopisy nesmí obsahovat vnošené derivativy,
- podílových listů otevřených podílových fondů denominovaných v českých korunách,
- tuzemských nebo zahraničních akcií, přičemž maximální podíl akcií, včetně akcií spravovaných v podílovém fondu, na celkové hodnotě portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem, činí 10%.

Správce nesmí uzavírat spekulativní derivátové obchody; zajišťovací derivátové obchody smí uzavírat pouze s ohledem na dodržení maximální expozice portfolia v cizí měně, která je do 1% z celkové hodnoty portfolia obhospodařovaného každým jednotlivým správcem.

V případě, že část portfolia uloží správce do podílových listů otevřených podílových fondů, nebude Fondu účtovat vstupní poplatek příslušného podílového fondu. Flat-fee za spravovaný majetek v podílovém fondu nebude Fondu účtován.

Struktura portfolia Fondu musí zajistit předepsanou likviditu, tj. vyplacení náhrad v termínu podle zákona č.256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Výběr správce peněžních prostředků Fondu provede správní rada.

Pro porovnání výkonnosti portfolia všech jednotlivých správců bude Fond používat jako benchmark dluhopisový index Bloomberg/EFFAS 1-3 Years, který obsahuje všechny české státní dluhopisy se splatností od 1 do 3 let, denominované v CZK (Bloomberg ticker CHL1TR Index).

Povolená odchylka durace portfolia od durace benchmarku je +/- 50%.

Asset management bude Fond realizovat externě, pověřený pracovník bude provádět koordinaci a kontrolu.

Ke konci března každého roku předkládá generální ředitel správní radě hodnocení výkonu jednotlivých správců.

Správní rada se dne 29.3.2012 seznámila s výsledky správy aktiv u jednotlivých správců za rok 2011. Po diskusi vyjádřila názor, že způsob nakládání s finančními prostředky odpovídá investiční směrnicí fondu a výsledky jsou srovnatelné a odpovídají vývoji na kapitálovém trhu. Bylo rozhodnuto o ponechání stávajících tří správců aktiv a navýšení spravovaných částek pro další období.

Neukončené spory - zahájené Fondem

Spory Fondu zastoupené AK Kocián Šolc Balašík - 9 sporů

- I. Spory s SKP úpadce KTP Quantum, a.s.
 1. Spor o zákaznický majetek KTP Quantum, a.s.
 - Fond v pozici žalobce
 - Žalovaný: JUDr. Jiří Sehnal, správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.

Spor původně tvořily 3 části, které s ohledem na procesní postup soudu prvního stupně, se nacházejí v různých fázích řízení:

 - a) o určení zákaznického majetku

Tato část žalobního petitu byla soudy (rozsudek Krajského soudu v Hradci Králové ze dne 11.2.2009 a rozsudek Vrchního soudu v Praze ze dne 13.5.2010) pravomocně zamítnuta pro nedostatek naléhavého právního zájmu na požadovaném určení (dle názoru odvolacího soudu bude požadované určení vyřešeno v rámci sporu o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty – viz bod b) níže);
 - b) o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty

Krajský soud v Hradci Králové rozsudkem ze dne 6.10.2010 vyhověl žalobě pouze částečně, když vyloučil celkem 123 ks akcií společnosti ČEZ a.s., přičemž ve zbývající části žalobu zamítl; Fond podal dne 18.11.2010 proti zamítavé části rozsudku soudu prvního stupně odvolání. Vrchní soud v Praze vydal dne 29.8.2012 rozsudek, kterým potvrdil zamítavou část rozsudku soudu prvního stupně a současně změnil rozsudek soudu prvního stupně v části, kterou bylo žalobě vyhověno tak, že se žaloba i v této zbývající části zamítá. Dne 31.10.2012 jsme v zastoupení Fondu podali proti tomuto rozsudku Vrchního soudu v Praze dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky. Nejvyšší soud České republiky doposud v dané věci nerozhodl, přičemž rozhodnutí v brzké době neočekáváme, a to vzhledem ke standardní době trvání řízení u dovolacího soudu, která se pohybuje řádově v rozmezí 1 až 2 let od postoupení věci Nejvyššímu soudu České republiky.
 - c) o vydání zákaznického majetku

Soud prvního stupně tuto část žaloby vyloučil usnesením ze dne 26.9.2008 k samostatnému projednání, přičemž doposud v tomto samostatném řízení soud nejednal a je zcela nečinný.
2. Spory bývalých zákazníků KTP Quantum, a.s. o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty KTP Quantum, a.s.

- Fond v pozici vedlejšího účastníka na straně žalobců
- Žalovaný: JUDr. Jiří Sehnal, správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.
Původně celkem 14 žalob na vyloučení akcií z konkursní podstaty KTP Quantum, a.s., kdy vyloučení je žádáno z toho titulu, že akcie tvoří zákaznický majetek, který není součástí majetku úpadce KTP Quantum, a.s., a tudíž nemohou spadat do konkursní podstaty. Fond se účastní sporů za účelem posílení své pozice ve sporu o zákaznický majetek, který vede se správcem konkursní podstaty KTP Quantum, a.s. (viz bod 1 výše);
V současnosti probíhá celkem 5 sporů, z nichž 4 spory se opět nacházejí ve stádiu dovolacího řízení, a to na základě dovolání žalovaného proti rozhodnutím odvolacího soudu z roku 2010, resp. 2011 (odvolací soud rozhodoval opakovaně poté, co dovolací soud předchozí rozhodnutí odvolacího soudu zrušil). Jedná se o následující spory: (i) žalobce Jitka Červeňáková, sp.zn. u KS v HK: 40 Cm 70/2005, (ii) žalobce Jana Štěpánková, sp.zn. u KS v HK: 40 Cm 67/2005, (iii) žalobce Lenka Chmelová, sp.zn. u KS v HK: 42 Cm 85/2005 a (iv) žalobce Ing. Dalibor Louda, sp.zn. u KS v HK: 42 Cm 83/2005. Poslední pátý spor (žalobce Stanislav Zbránek, sp.zn. u KS v HK: 40 Cm 46/2005) byl konečně v dovolacím řízení zahájeném v roce 2008 rozhodnut (rozhodnutím ze dne 26.9.2012, č.j. 29 Cdo 203/2009-244), když Nejvyšší soud České republiky po vzoru předchozích svých rozhodnutí vydaných v „prvém kole“ dovolacích řízení zrušil původní rozhodnutí odvolacího soudu a věc vrátil Vrchnímu soudu v Praze k opětovnému rozhodnutí. Očekáváme, že Vrchní soud v Praze bude respektovat svou předchozí rozhodovací praxi a věc posoudí po vzoru výše uvedených rozhodnutí z roku 2010, resp. 2011. Nejvyšší soud České republiky doposud o žádném ze sporů, kde žalovaný podal dovolání, nerozhodl. Doposud nerozhodl ani Vrchní soud v Praze v posledním z uvedených sporů.
Zbývající spory byly ukončeny, a to zastavením řízení (pro zpětvzetí žaloby) či zamítnutím žaloby s tím, že aktivní legitimace k podání vylučovací žaloby přešla na Fond, resp. že žaloba byla podána po zákonné lhůtě.
3. Žaloba o uložení povinnosti správci konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s. poskytnout podklady pro výplatu náhrad z Fondu
- Fond v pozici žalobce
- Žalovaný: JUDr. Jiří Sehnal, správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.
V návaznosti na rozhodnutí Nejvyššího soudu České republiky ze dne 29.7.2009, kterým byla zrušena předchozí rozhodnutí soudu prvního a druhého stupně vydaná v neprospěch Fondu, se věc vrátila zpět k soudu prvního stupně, který vydal dne 3.2.2012 rozsudek, jímž byla předmětná žaloba zamítnuta.
Proti zamítavému rozsudku podal Fond dne 29.3.2012 odvolání. Vrchní soud v Praze (jako soud odvolací) rozsudkem ze dne 17.10.2012 potvrdil zamítané rozhodnutí soudu prvního stupně. Dne 21.12.2012 jsme v zastoupení Fondu podali proti tomuto rozsudku Vrchního soudu v Praze dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky. Nejvyšší soud České republiky doposud v dané věci nerozhodl, přičemž rozhodnutí v brzké době také neočekáváme, a to vzhledem k výše uvedené standardní době trvání řízení u dovolacího soudu.
4. Spor s JUDr. Sehnalem o náhradu škody
- Fond v pozici žalobce
- Žalovaný: JUDr. Jiří Sehnal
Fond nárokuje vůči JUDr. Sehnalovi náhradu škody vzniklou v důsledku porušení jeho zákonných povinností plynoucích mu z funkce správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s., a to v souvislosti s neposkytnutím podkladů pro výplatu zákonných náhrad. Dopisem ze dne 2.5.2012 byl JUDr. Sehnal vyzván k zaplacení škody ve výši 23.184.332,- Kč, a to ve lhůtě do 18.5.2012.
Vzhledem k tomu, že JUDr. Sehnal škodu neuhradil, podal Fond dne 30.5.2012 u Městského soudu v Praze žalobu o zaplacení částky 23.184.332,- Kč s přísl. U Městského soudu v Praze byla předmětnému sporu přidělena sp. zn. 26 Cm 61/2012. Soud vydal dne 29.6.2012 platební rozkaz, kterým uložil JUDr. Sehnalovi zaplatit žalovanou částku a náklady řízení ve výši 1.466.636,- Kč. Žalovaný podal odpor, v důsledku čehož se platební rozkaz ruší a věc bude projednána v plném rozsahu soudem prvního stupně. Městský soud v Praze svým přípisem ze dne 31.10.2012 sdělil účastníkům řízení, že podle jeho názoru není dána věcná příslušnost krajských soudů, a proto že se chystá věc předložit Vrchnímu soudu v Praze k posouzení věcné příslušnosti soudů k projednání předmětného sporu. Spis byl dne 30.11.2012 odeslán Vrchnímu

soudu v Praze k vyřízení otázky příslušnosti soudu, přičemž Vrchní soud v Praze o této otázce doposud nerozhodl.

II. Spory s SKP úpadce Private Investors, a.s.

Žaloba o vyloučení majetku z konkursní podstaty úpadce Private Investors, a.s.

Fond v pozici žalobce

Žalovaný: JUDr. Lenka Dušková, správce konkursní podstaty úpadce Private Investors, a.s.

Fond podal dne 12.4.2010 předmětnou excindační žalobu poté, co správce konkursní podstaty v rozporu se svým dosavadním postupem odmítl vydat a vyplatit z dochovaného zákaznického majetku (peněžních prostředků) tu část, která v důsledku výplat zákonných náhrad ze strany Fondu bývalým zákazníkům úpadce přešla z těchto zákazníků na Fond (Fond uplatnil částku 11.706.555,- Kč)

Soud prvního stupně vydal dne 6.10.2011 usnesení, kterým vyloučil část žaloby týkající se podílu Fondu na dochovaných finančních prostředcích ve výši 3.629.271,- Kč (dochované CZK) a 7.317,- Kč (dochované USD) k samostatnému projednání.

Soud prvního stupně nejprve jednal ohledně zbývající části předmětné žaloby, která se týká podílu Fondu na zpeněžení zákaznických cenných papírů, přičemž soud prvního stupně vydal dne 20.2.2012 rozsudek, kterým v částce 7.724.123,- Kč žalobě Fondu vyhověl a v částce 206.946,- Kč žalobu zamítl, resp. v částce 138.899,- Kč řízení zastavil pro částečné zpětvzetí žaloby. Tento rozsudek Městského soudu v Praze nabyl dne 27.3.2012 právní moci, a to v plném rozsahu.

Městský soud v Praze následně přistoupil k projednání první části sporu, tj. žaloby týkající se podílu Fondu na dochovaných finančních prostředcích ve výši 3.629.271,- Kč a 7.317,- Kč. Vzhledem k tomu, že se žalovaný správce konkursní podstaty bez omluvy nedostavil na soudní jednání konané 11.10.2012, Městský soud v Praze na základě našeho návrhu vydal dne 11.10.2012 rozsudek pro zmeškání, kterým v plném rozsahu vyhověl i této části žaloby. Žalovaný správce konkursní podstaty podal dne 15.11.2012 proti rozsudku odvolání, a tudíž věc bude přezkoumána v odvolacím řízení. Vrchní soud v Praze u sebe eviduje předmětný spor od 22.11.2012 pod sp. zn. 10 Cmo 57/2012, přičemž doposud v odvolacím řízení neučinil žádný úkon.

Spory Fondu zastoupené AK JUDr. Matěj Outrata - 33 sporů

1. Připojení k žalobě č. 43 Cm 76/2003 AK Jana Kalvody na vyloučení zákaznického majetku 12.880 bývalých zákazníků KTP Quantum, a.s.. Soud si vyžádal od AK Jana Kalvody upřesnit petiti žaloby, a to co za toho kterého zákazníka je požadováno. Fond dodal AK Jana Kalvody podklady pro upřesnění petitu.
2. Incidenční žaloba č. 42 Cm 56/2005 – z důvodu popření pohledávky Fondu o 1.838.326.660,80 Kč – částečné zpětvzetí žaloby Fondu ve výši -331.057.503,83 Kč (z důvodu rozsudku Kanta – snížení výše pohledávky o tzv. smluvní pokuty).
3. Incidenční žaloba č. 42 Cm 8/2006 z důvodu popření nepodmíněné pohledávky Fondu (protože byla popřena podmíněná pohledávka Fondu za KTP Quantum, a.s., byla z opatrnosti podána přihláška na tutéž pohledávku, ale jako nepodmíněná).
4. Spor o vrácení přeplatku na náhradě (vedeno u místně příslušného soudu v Plzni) : Jan Calta – o zaplacení 63.081,05 Kč - skončeno ve prospěch Fondu.
5. Spor o zaplacení 1.95 M Kč za zpracování dat pro výplatu náhrad.
Fond jako žalovaný
Žalobce JUDr. Jiří Sehnal - správce konkursní podstaty KTP Quantum, a.s.
7.3.2012 byla v celém rozsahu zamítnuta, soud uložil uhradit SKP náklady řízení. Lhůta pro odvolání do 4.6.2012. SKP podal dovolání.

Spory vedené bývalými zákazníky proti Fondu

Profin CB, s.r.o.

V roce 2012 byly vedeny 3 spory s žalovanou částkou	868.500,- Kč
V roce 2013 jsou vedeny 2 spory s žalovanou částkou	418.500,- Kč
8Cm 322/2006 Ing. Miroslav Kejzlar	450.000,-Kč NS rozhodl ve prospěch Fondu - ukončeno
38Cm 1442/2008 Kalfus Jiří	90.000,-Kč Částečné zpětvzetí
29 Cdo 557/2012 Viktor Pudil	328.500,-Kč Dovolání žalobce

FINNEX Praha, a.s.

V roce 2012 i 2013 je veden 1 spor s žalovanou částkou	92.816,95 Kč
38Cm 2384/2008 Josefa Kupcová	92.816,95 Kč V řízení se pokračuje

SATI, a.s.

V roce 2012 bylo vedeno 6 sporů s žalovanou částkou	2.561.592,00 Kč
V roce 2013 je vedeno 5 sporů s žalovanou částkou	2.161.592,00 Kč
33ECm 19/2011 Ing. Ivan Kremer	400.000,00 Kč Skončeno - zamítnuto
36ECm 18/2011 JUDr. M.Strnadová	400.000,00 Kč Odvolání - stání 30.5.2013
38Cm 1/2007 Petr Stejskal	601.600,00 Kč Odvolání v 1.inst.zamítnuto
35ECm 18/2011 Vlastimil Bartoš	359.992,00 Kč Přerušeno
14ECm 19/2011 Mgr. Jitka Halčínová	400.000,00 Kč Přerušeno
16ECm 14/2011 Jana Kotková	400.000,00 Kč Přerušeno
dovolání Fondu proti rozhodnutí Vrchního soudu sp.zn. u VS	sp.zn. u MS sp.zn. u NS
5 Cmo 569/2012 Jan Polata	6Cm 99/2012 29Cdo 1056/2013
9 Cmo 579/2012 GASCO, s.r.o.	6Cm 101/2012 Zatím nebylo přiděleno

KTP Quantum, a.s.

neukončené spory KTP Quantum, a.s.

V roce 2012 bylo vedeno 10 sporů s žalovanou částkou	1.595.855,74 Kč
Zákazníkům byla náhrada zcela vyplacena. Jedná se o případy, kdy zákazníkovi náhrada nepřísluší, event. nebyl nárok přihlášen.	
V roce 2013 je vedeno 6 sporů s žalovanou částkou	1.040.168,84 Kč
21Cm 261/2006 Oldřich Trachtulec	19 344,70 Kč V řízení se pokračuje/zák.zemřel/nepřihlásil se
26Cm 143/2005 Jaromír Hanuš	27 950,33 Kč V řízení se pokračuje/zák.zemřel/vyplaceno
11Cm 52/2007 Eva Juříčková	226 424,50 Kč V řízení se pokračuje/zák.zemřel/vyplaceno
38Cm 848/2008 Dagmar Štifterová	400 000,00 Kč V řízení se pokračuje-nárok 0, nákl.pro Fond
38Cm 2022/2008 Robert Waschka	206249,31 Kč V řízení se pokračuje/vyplaceno
38Cm 2315/2008 Zdenka Štulíková	160 200,00 Kč V řízení se pokračuje/ nevyplaceno -přihl.7/2007
22Cm 224/2006 Miroslava Bakešová	7 517,60 Kč Ukončeno
38Cm 92/2007 Ing. Karel Golář	263 237,80 Kč Ukončeno
38Cm 854/2008 Josef Jura	184 102,00 Kč Ukončeno
38Cm 2279/2008 Emílie Vávrová	100 829,50 Kč Ukončeno

Odvolání Fondu proti rozsudku - do nákladů

sp.zn. u VS	sp.zn. u MS
5Cmo 13/2011 Vendula Jelínková	6 Cm25/2008 VS vrátil MS
5Cmo 14/2011 MUDr.Hana Kučerová	77Cm 88/2007 VS vrátil MS
5Cmo 15/2011 Vladimír Hlavatý	6Cm 1037/2008 VS vrátil MS
9Cmo 206/2010 Zdeňka Volejníková	75Cm 15/2007 VS vrátil MS
12Cmo 232/2010 Stanislav Mikulka	24Cm 20/2007 VS vrátil MS

AIB, a.s.

V roce 2012 bylo vedeno 14 sporů s žalovanou částkou	14.720.000,00 Kč
V roce 2013 vede Fond pouze odvolání do nákladů	
Odvolání Fondu proti rozsudku - do nákladů	
sp.zn. u VS	sp.zn. u MS

5Cmo 13/2011	Václav Paděra	6Cm 99/2012
5Cmo 14/2011	Radomír Nekuda	6Cm 101/2012
6Cmo 520/2012	Ing. Jiří Moulík	6Cm 102/2012

Závazky plynoucí Fondu z titulu výše uvedených žalob jsou evidovány v podrozvaze.

19. Události po datu účetní závěrky

Na schůzi správní rady Fondu konané dne 14.3.2013 bylo rozhodnuto o ponechání stávajících tří správců aktiv pro dalšího období a dále bylo schváleno navýšení spravovaných částek.

Fond uvádí všechny významné události po datu účetní závěrky v předcházejících odstavcích neukončené spory - zahájené Fondem a spory vedené bývalými zákazníky proti Fondu. Dále Fond prohlašuje, že nedošlo k žádným dalším významným událostem, které se staly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky, kromě výše uvedeného.

Sestaveno dne: <i>16.4.2013</i>	Sestavil: <i>Jukomil</i> GARANČNÍ FOND obchodníků s cennými papíry PO. BOX 787, III 21 PRAHA 1 IČ 26 71 52 87	Podpis statutárního zástupce: <i>Jan Janů</i>
------------------------------------	--	--