



**Garanční fond obchodníků  
s cennými papíry**

**Výroční zpráva  
za rok 2010**

## OBSAH

1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY	str. 3
2. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	str. 4
3. PŘEDMĚT ČINNOSTI	str. 4
4. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU	str. 5
5. STATUT FONDU	str. 5
6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY	str. 5
7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY ZA ROK 2010	str. 7
8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH	str. 9
9. ČINNOST V ROCE 2010	str. 9
10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM	str.13
11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2010	str.17
12. VÝROK AUDITORA	str.17
13. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2010	str.17

## 1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

### Úvodní slovo předsedy správní rady

V roce 2010 bylo potěšitelné, že mezinárodní finanční krize (přínejmenším její první etapa) skončila, aniž se objevily obvyklé následky – krach dalšího obchodníka s cennými papíry. Již pátý rok nevznikla nová kauza pro výplatu náhrad zákazníkům obchodníka s cennými papíry. Společnost Capital Partners byla kritizována a žalována pro tzv. „churning“, ale Česká národní banka věc úspěšně vyřešila odejmutím licence v prosinci 2010, což se obešlo bez ztráty zákaznického majetku a bez výplaty náhrad od Garančního fondu obchodníků s cennými papíry („Fond“).

Z objemu příspěvků placených obchodníky do Fondu, které jsou procentem z výnosů obchodníků vyplývá, že sektor investičních služeb nebyl krizí nijak podstatně zasažen. Přesto odvětví garančních (kompenzačních) fondů čelí drakonickým návrhům Evropské komise a Evropského parlamentu na zvýšení náhrad a celkových nákladů garančního systému, které by podstatně a zbytečně zdražily služby pro zákazníky. Proto spolupracujeme na legislativním jednání v rámci evropské federace garančních systémů EFDI se záměrem změkčit připravovaná opatření. Prvním úspěchem je odklad přijetí nové závazné evropské směrnice, jejíž text by měl být dokončen na podzim 2011.

Rok 2010 by pro Fond nebyl nijak výjimečným, nebýt celoroční kontroly Nejvyššího kontrolního úřadu („NKÚ“). Kontrola nebyla vyvolána žádným konkrétním podnětem, byla rutinním způsobem začleněna do plánu práce NKÚ v druhém pololetí 2009 pro období květen 2010 až únor 2011.

Tato kontrola zaměstnala výrazným způsobem malý aparát Fondu po většinu roku a to z několika důvodů: Aparát Fondu tvoří z úsporných důvodů tradičně jen 4 zaměstnanci, zatímco kontrolní tým sestával z 5 pracovníků plus člena vedení NKÚ. Kontrola se přitom nezaměřila na určitý problém nebo období, ale plošně probírala celou desetiletou činnost Fondu. Fond obdržel od kontrolního týmu NKÚ celkem 18 žádostí o materiály, které Fond předal kontrolnímu týmu NKÚ formou 32 předávacích protokolů, objemem velmi rozsáhlých. Kontrola na místě byla fyzicky zahájena počátkem května 2010 a přítomnost pracovníků ve Fondu ukončena v listopadu, ale práce ve fondu vyplývající z kontroly přesáhly konec roku. Kolegium NKÚ schválilo závěrečný materiál kontroly v únoru 2011, v dubnu 2011 materiál projednala vláda, projednání v Kontrolním výboru Poslanecké sněmovny se očekává na podzim 2011.

Spolupráce s kontrolním týmem byla náročná, protože šlo o zcela novou zkušenost. Zatímco způsob práce externích auditorů dle mezinárodních norem má Fond již mnoho let zažitý, NKÚ posuzuje problémy striktně formálně z hlediska souladu s literou zákona, ačkoli dle zákona o NKÚ by měl přihlížet i k hospodárnosti a účelnosti nákladů.

S výsledky kontroly vyslovili ústně spokojenost vedoucí kontrolního týmu NKÚ i správní rada Fondu. K odstranění nedostatků, konstatovaných ve zprávě byla Fondem resp. Ministerstvem financí přijata urychleně opatření a všechny konstatované nedostatky byly odstraněny. Kontrolní závěr NKÚ mj. říká, že v postupu Fondu při přiznávání náhrad „nebylo zjištěno porušení zákonných ustanovení“. Nejdůležitějším závěrem kontroly je však skutečnost, že nebyla „vyčíslena škoda“, protože žádná škoda ve Fondu nebyla zjištěna. Tento asi nejpodstatnější fakt však NKÚ z metodických důvodů v textech neuvádí. Jazyk vyjadřování v písemnostech NKÚ by mohl u neznalého čtenáře nicméně vyvolat dojem, že kontrola dopadla špatně. Z toho důvodu Fond důsledně vysvětloval skutečný stav věci u řady jednotlivých nálezů NKÚ.

Závěrem považuji za vhodné již nyní uvést, že i průběh prvního pololetí roku 2011 prokázal, že Fond je plně akceschopný a úspěšně plní své zákonem stanovené povinnosti.



Ing. Radek Urban  
předseda správní rady

**2. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU**

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

**3. PŘEDMĚT ČINNOSTI:**

Fond poskytuje náhradu za nevydaný zákaznický majetek, 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 obchodníka či investiční společnosti (dále jen "zákazník") plnění vůči obchodníkovi nebo investiční společnosti obhospodařující přímo majetek zákazníků ve výši vyplacené náhrady z Fondu a tato práva vykonává.

**Ostatní skutečnosti:**

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

**Statutární orgán:**

správní rada jmenovaná ministrem financí

předseda správní rady:	Ing. Radek Urban (od 30. 11. 2007)
místopředseda správní rady	Mgr. Petr Krutiš (od 1. 12. 2007)
člen správní rady:	Ing. Jan Poulík (od 1. 1. 2005)
člen správní rady:	Ing. Petr Špaček (od 1. 12. 2007)
člen správní rady:	JUDr. Zdenka Faulhamerová roz. Bahenská ( do 31.3.2011 )
člen správní rady	Ing. Dušan Hradil ( od 1.4.2011)

#### 4. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „Fond“) vznikl na základě zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu). Tento zákon upravuje podrobnosti o činnosti a působnosti Fondu. Úkolem Fondu je vyplácet náhrady klientům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Podle § 128 odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb. Fond není státním fondem, jedná se o soukromou právnickou osobu, jíž je uvedeným zákonem svěřen výkon veřejné moci. Fond není správním orgánem, není podřízen Ministerstvu financí ani jinému státnímu orgánu. Činnost Fondu je regulována výše uvedeným zákonem a spočívá v zabezpečování záručního systému, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům.

Činnost Fondu je určena zákonem a podrobněji statutem Fondu takto:

- na základě oznámení České národní banky 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 právu na výplatu náhrady z Fondu a tato práva vykonává.

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.

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 České národní banky, a to na návrh bankovní rady České národní banky. Nejméně 2 členové jsou jmenováni z řad členů představenstva nebo zaměstnanců obchodníků s cennými papíry.

Fond hospodaří podle rozpočtu schváleného Ministerstvem financí.

#### 5. STATUT GFOCP

První Statut Fondu byl přijat Ministerstvem financí dne 29.10.2001. Následně byly Ministerstvem financí schváleny aktualizace Statutu, a to 6.1.2010 a 8.6.2011. Statut Fondu je uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze.

#### 6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY

Ke konci roku 2010 působilo v České republice 37 obchodníků s cennými papíry s licencí od ČNB, z toho 12 domácích bank s licencí obchodníka s cennými papíry. Dále mělo na tuzemském trhu oprávnění poskytovat investiční služby 11 poboček zahraničních bank, 5 organizačních složek zahraničních obchodníků s cennými papíry a působilo zde také

5 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 2 265,1 mld. Kč, což představuje nárůst oproti stejnému období předchozího roku o 17,5%. Z této hodnoty činil majetek zákazníků u nebankovních obchodníků 485,7 mld. Kč (meziroční nárůst o 3,9%), u domácích bank 1 259,1 mld. Kč (nárůst o 10,2%) a u investičních společností se správou aktiv 205,4 mld. Kč (nárůst o 10,2%).

Obchodníci s cennými papíry obhospodařovali prostředky ve výši 583,2 mld. Kč (meziroční nárůst o 14,8%), z toho na nebankovní obchodníky připadalo 427,3 mld. Kč, na investiční společnost se správou aktiv 107,5 mld. Kč a na obchodníky s cennými papíry – banky 47,7 mld. Kč. Bankovní i nebankovní obchodníci evidovali celkem 908,9 tis. zákazníků. (ČNB, Komentář k základním ukazatelům o sektoru obchodníků s cennými papíry k 31.12.2010)

### Obchodníci s cennými papíry a pobočky zahraničního obchodníka s cennými papíry

<ul style="list-style-type: none"> <li>•A&amp;CE Global Finance, a.s.</li> <li>•AKCENTA CZ, a.s.</li> <li>•ATLANTA SA E, a.s.</li> <li>•ATLANTIK finanční trhy, a.s.</li> <li>•Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V. Prague Branch, organizační složka</li> <li>•BH Securities a.s.</li> <li>•brokerjet České spořitelny, a.s.</li> <li>•CAPITAL PARTNERS a.s.</li> <li>•Citfin - Finanční trhy, a.s.</li> <li>•Citibank Europe plc, organizační složka</li> <li>•Colosseum, a.s.</li> <li>•COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha</li> <li>•Conseq Investment Management, a.s.</li> <li>•Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague, organizační složka</li> <li>•CYRRUS, a.s.</li> <li>•CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.</li> <li>•Česká spořitelna, a.s.</li> <li>•Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.</li> <li>•Československá obchodní banka, a.s.</li> <li>•ČSOB Asset Management, a.s., Člen skupiny ČSOB</li> <li>•Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, org. složka</li> <li>•EFEKTA CONSULTING, a.s.</li> <li>•European Investment Centre, o.c.p., a.s. - organizační složka</li> <li>•FINANCE Zlín, a.s.</li> <li>•Fio banka, a.s.</li> <li>•Fortis Bank SA/NV, pobočka Česká republika</li> <li>•GE Money Bank, a.s.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Generali PPF Asset Management a.s.</li> <li>•HSBC Bank plc - pobočka Praha</li> <li>•ING Bank N.V.</li> <li>•ING Investme t Management (C.R.), a.s.</li> <li>•J &amp; T BANKA, a.s.</li> <li>•JER Real Estate Advisors (UK) limited, organizační složka</li> <li>•JUNG, DMS &amp; Cie. GmbH organizační složka</li> <li>•KEY INVESTMENTS a.s.</li> <li>•Komerční banka, a.s.</li> <li>•LBBW Bank CZ a.s.</li> <li>•Merx, a.s.</li> <li>•Patria Direct, a.s.</li> <li>•Patria Finance, a.s.</li> <li>•Pioneer Asset Management, a.s.</li> <li>•PPF banka a.s.</li> <li>•Raiffeisenbank a.s.</li> <li>•RSJ a.s.</li> <li>•SARF a.s.</li> <li>•Saxo Bank A/S, organizační složka</li> <li>•The Royal Bank of Scotland N.V.</li> <li>•UniCredit Bank Czech Republic, a.s.</li> <li>•Volksbank CZ, a.s.</li> <li>•Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha</li> <li>•Wallich &amp; Matthes B.V. - organizační složka</li> <li>•WOOD &amp; Company Financial Services, a.s.</li> <li>•X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPOLKA AKCYJNA, organizační složka</li> </ul>
--	--

### Investiční společnosti, které vykonávají portfolio management

<ul style="list-style-type: none"> <li>•Atlantik Asset Management investiční společnost, a.s.</li> <li>•AXA investiční společnost a.s.</li> <li>•Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Investiční společnost České spořitelny, a.s.</li> <li>•WOOD &amp; Company investiční společnost, a.s.</li> </ul>
---	--



Graf č. 1

## 7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ZA ROK 2010

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.

V roce 2010 se placení příspěvku do Fondu řídilo ustanoveními § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Obchodníci s cennými papíry platili 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 níže.

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.

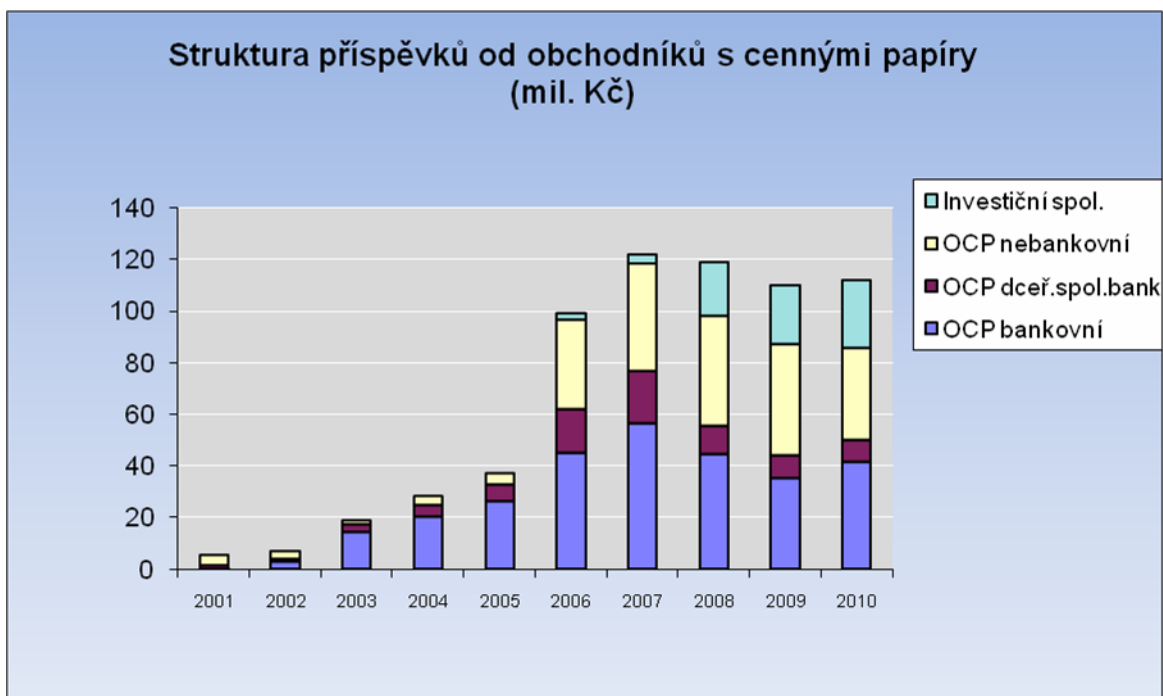
Celková výše příspěvků za rok 2010 dosáhla 112,2 mil. Kč a vzrostla tak oproti předchozímu roku o 2,1 mil. Kč. Vyšší příspěvky jsou důsledkem větších výnosů z obchodování s cennými papíry a souvisejících služeb.

Dalším 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. Uložené pokuty dosáhly za rok 2010 výše 5,7 mil. Kč, úrokové výnosy Fondu pak 0,7 mil. Kč.

## Příspěvky do Garančního fondu OCP za rok 2010 (Kč)

	OCP	IČ	Příspěvky za rok 2010 uhrazená částka
1	A&CE Global Finance, a.s.	26257530	251 690,00
2	Akcenta CZ	25163680	10 000,00
3	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	10 000,00
4	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	1 706 746,00
5	Atlantik-Asset Management, a.s.	63470411	475 231,00
6	AXA Investiční společnost	64579018	581 090,68
7	LBBW Bank CZ, a.s.	14893649	194 641,54
8	BH Securities, a.s.	60192941	2 663 178,43
9	brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	1 967 034,69
10	CAPITAL PARTNERS a.s.	60281308	7 679 927,95
11	Caylon S.A.	27391639	10 000,00
12	Citfin - Finanční trhy, a.s.	25079069	10 000,00
13	Colosseum, a.s.	25133454	1 527 855,00
14	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	6 214 828,00
15	Wood & Company inv. spol., a.s.	60192445	357 200,00
16	Cyrrus, a.s.	63907020	1 967 170,00
17	Cyrrus Corporate	27758419	34 388,00
18	Česká spořitelna, a.s.	45244782	10 526 778,81
19	Investiční společnost České spořitelny, a.s.	44796188	745 684,24
20	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	10 000,00
21	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	14 168 711,00
22	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	63999463	5 904 107,38
23	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	38 619,00
24	FINANCE Zlín, a.s.	60732075	59 460,50
25	FIO, burzovní společnost, a.s.	61858374	3 259 826,00
26	GAUDEA a.s.	61250309	10 000,00
27	GE Money bank	25672720	10 000,00
28	Global Brokers, a.s.	61251208	202 708,00
29	ING Investment Management (C.R.), a.s.	25102869	4 773 784,14
30	Investiční kapitálová společnost KB	60196769	686 415,86
31	J&T BANKA, a.s.	47115378	1 577 505,00
32	Komerční banka, a.s.	45317054	6 480 081,56
33	Patria Direct, a.s.	26455064	4 035 386,00
34	Patria Finance, a.s.	60197226	2 153 940,00
35	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	5 663 703,00
36	Pioneer Investiční společnost	63078295	10 000,00
37	Generali PPF Asset Management a.s.	25629123	7 098 927,68
38	PPF banka, a.s.	47116129	2 821 870,00
39	PROVENTUS Finance, a.s.	26774186	11 377,00
40	Raiffeisenbank a.s.	49240901	1 944 615,00
41	RSJ Invest, a.s.	00884855	1 592 331,34
42	The Royal Bank of Scotland N.V.	47607921	31 268,49
43	SARF a.s.	47673206	10 000,00
44	Unicredit bank	64948242	3 591 511,12
45	Volksbank CZ, a.s.	25083325	405 836,95
46	WOOD & Company Financial Services, a.s.	26503808	8 698 122,86
	<b>CELKEM</b>		<b>112 183 552,22</b>





Graf č.2

## 8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

Vzhledem k průběžně rostoucímu výnosu z poplatků a provizí, který obchodníci s cennými papíry vykazovali v minulém období, očekává Fond i do budoucna odpovídající růst výše příspěvků v řádu jednotek procent. Tento odhad může být ovlivněn neočekávaným vývojem na kapitálovém trhu.

## 9. ČINNOST V ROCE 2010

### a) Administrativní činnost

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

V roce 2010 byla Nejvyšším kontrolním úřadem provedena kontrola hospodaření s prostředky státního rozpočtu poskytnutými Fondem a souladu použití příspěvků placených obchodníky s cennými papíry do Fondu s právními předpisy. Kontrola byla prováděna v období od května do listopadu 2010.

V postupu Fondu při přiznávání náhrad nebylo zjištěno porušení zákonných ustanovení. V kontrolním závěru bylo rovněž konstatováno, že Fond se potýkal s řadou problémů, které oddálily zahájení výplaty náhrad, jako bylo neplnění zákonné povinnosti ze strany správce konkursní podstaty předat podklady potřebné pro výplatu náhrad, problémy s oceněním zákaznického majetku či problémy spojené s průběhem soudních sporů. Drobné vytknuté administrativní nedostatky Fond buď bezprostředně uvedl do pořádku, anebo napravil úpravou vnitřních předpisů a Statutu.

## **b) Konkurzní řízení**

Nadále probíhá konkurzní řízení v případě 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 konkurzních řízeních je členem věřitelského výboru.

V případě Private Investors, a.s. požádal Fond o vydání podílu na majetku v konkurzní podstatě ve výši 11,7 mil. Kč; o částce vede se správkyní konkurzní podstaty spor. Ve spor rovněž vyústilo schvalování závěrečné zprávy správkyně konkurzní podstaty.

V případě KTP Quantum, a.s. probíhá spor o určení zákaznického majetku, protože zákaznický majetek by měl být vydán zákazníkům. Se správcem konkurzní podstaty rovněž probíhá spor ohledně splnění povinnosti předat podklady potřebné pro zahájení výplaty náhrad a o zaplacení nákladů údajně vynaložených při jejich zpracování. Fond usiluje o smírné řešení a o maximálně transparentní postup při zpeněžování majetku z konkurzní podstaty.

V případě Sati, a.s. byl veškerý zákaznický majetek vydán, ukončení konkurzu závisí na uzavření několika zbývajících soudních sporů.

## **c) Legislativa**

Od 1. 5. 2004 je činnost Fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. V roce 2010 byly přijaty tři změny tohoto zákona, které však nemají vliv na působení Fondu.

Jakožto přidružený člen European Forum of Deposit Insurers (EFDI) se Fond neaktivně vyjadřuje k přípravě nové směrnice EU a využívá přitom získané zkušenosti z výplat náhrad. Přijetí některých návrhů na novelu směrnice představuje pro Fond riziko zvýšených nákladů na úhradu vyššího limitu pro výplatu náhrad, krytí rizika třetích stran a zajištění prostředků pro naprosto nesystémově založené automatické půjčování mezi jednotlivými garančními institucemi. Proti těmto a některým dalším návrhům vnesl Fond na úrovni EFDI opakovaně svoje výhrady.

## **d) Soudní řízení**

V průběhu let 2004 - 2010 bylo vedeno proti Fondu celkem 11 658 žalob s celkovou žalovanou částkou 1.147 mil. Kč. Většina sporů byla řešena dohodami s právními zástupci žalujících. Náklady řízení byly dohodnuty tak, že splatnost byla rozložena do 3 let. Tím se zabránilo možné insolvenčnímu Fondu. Protože ve většině sporů neproběhlo soudní jednání, ušetřil Fond soudní poplatky v objemu cca 38 mil. Kč. Ve sporech Fond rovněž prokázal skutečnost, že cca 220 mil. Kč požadované náhrady nebylo zákaznickým majetkem, což je další úspora.

K 1.1.2010 Fond evidoval 1 126 žalob. Ke konci roku 2010 vedl Fond následující neukončené soudní spory:

- V pozici žalobce vůči správci konkurzní podstaty KTP Quantum, a.s. - spor o určení zákaznického majetku, o vyloučení zákaznického majetku z konkurzní podstaty a o vydání zákaznického majetku.
- V pozici vedlejšího účastníka na straně žalobců vůči správci konkurzní podstaty KTP Quantum, a.s. – žaloba na vyloučení akcií z konkurzní podstaty z toho titulu, že akcie tvoří zákaznický majetek a nespádají tak do konkurzní podstaty.
- V pozici žalobce vůči správci konkurzní podstaty KTP Quantum, a.s.– žaloba o uložení povinnosti poskytnout podklady pro výplatu náhrad.
- V pozici žalobce vůči správci konkurzní podstaty Private Investors, a.s. – žaloba o vyloučení majetku z konkurzní podstaty.

- V pozici žalobce – incidenční žaloba z důvodu popření pohledávky Fondu ve výši 1,8 mld. Kč vůči konkurzní podstatě KTP Quantum, a.s.
- V pozici žalobce - spor o zaplacení úhrady 2 mil. Kč za zpracování dat pro výplatu náhrad v případě KTP Quantum, a.s.

Vůči Fondu byly bývalými zákazníky obchodníků s cennými papíry vedeny následující spory:

- V případě Private Investors, a.s. 2 spory s žalovanou částkou 0,2 mil Kč
- V případě Profín CB spol. s r.o. 3 spory s žalovanou částkou 0,9 mil. Kč
- V případě FINNEX Praha, spol. s r.o. 2 spory s žalovanou částkou 0,2 mil. Kč
- V případě Sati, a.s. 1 spor s žalovanou částkou 20 000 EUR.
- V případě KTP Quantum a.s. 85 sporů, z nichž většina byla v prvním čtvrtletí 2011 vyřešena dohodami s advokátními kancelářemi zastupujícími klienty. U zbývajících 18 žalob Fond odhaduje výši sporné částky na celkem 2,5 mil. Kč.

Na nákladech soudních řízení Fond v roce 2010 uhradil 42,4 mil. Kč, naproti tomu obdržel pohledávky z prisouzených nákladů soudních řízení ve výši 1,9 mil. Kč.

#### **e) Jednání se státními orgány, tiskem, klienty**

Fond zveřejňuje informace na webových stránkách, na kterých se klienti mohou zaregistrovat k automatickému a okamžitému zasílání zpráv. Zásadní informace Fond zveřejňuje v Obchodním věstníku. Dále Fond odpovídal na dotazy a připomínky klientů, které obdržel elektronicky či poštou.

Fond úzce spolupracuje zejména s Českou národní bankou a Ministerstvem financí. Ministr financí jmenuje členy správní rady, schvaluje rozpočet a statut Fondu.

V trestním řízení KTP Quantum, a.s. a Private Investors, a.s. je Fond společným zmocněncem poškozených, spolupracuje jak se státním zastupitelstvím, tak i s Policií ČR.

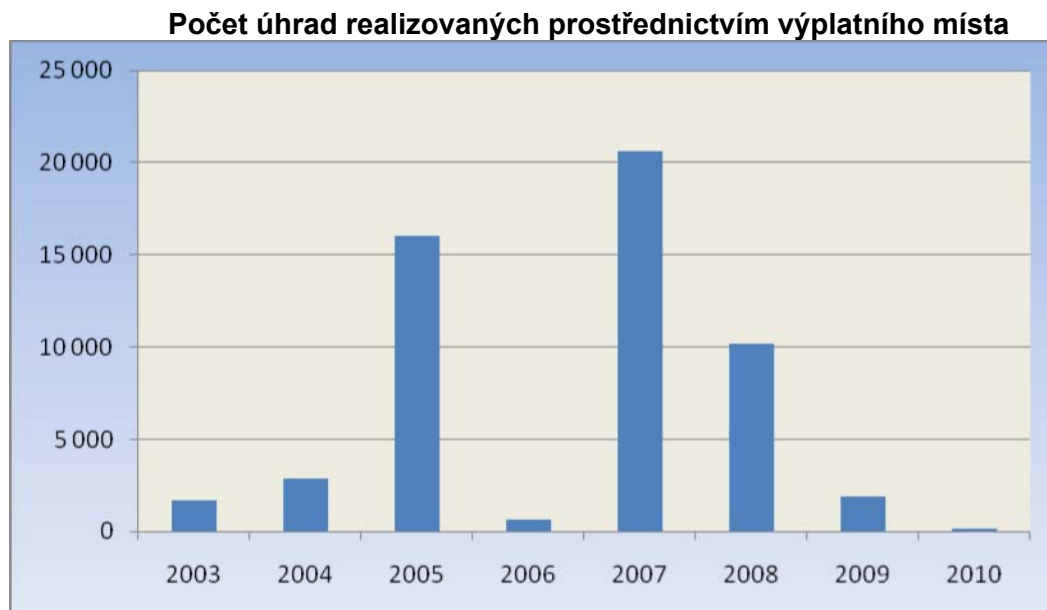
#### **f) Výplaty náhrad klientům**

V roce 2010 vyplatil Fond klientům následující náhrady:

- V případě KTP Quantum, a.s. bylo vyplaceno 20,4 mil. Kč.
- V případě FORTE Invest, a.s. bylo vyplaceno 2,9 mil. Kč.
- V případě Americas International Brokers, a.s. bylo vyplaceno 0,4 mil. Kč
- V případě Sati, a.s. bylo vyplaceno 0,6 mil. Kč.
- V případě Private Investors, a.s. bylo vyplaceno 0,2 mil. Kč.
- V případě PROFIN CB, spol. s r.o. bylo vyplaceno 0,2 mil. Kč.
- V případech Bradley, Rosenblatt & Company, a.s., FINNEX Praha, spol. s r.o. a KOMERIO, brokerský dům Konečný, a.s. nebyla v roce 2010 provedena žádná úhrada.

Fond dále uhradil úroky z prodlení v celkové výši 2,2 mil. Kč.

Prostřednictvím výplatního místa proběhla v roce 2010 jedna tranše výplaty náhrad v objemu 2,9 mil. Kč, která se týkala 151 klientů společnosti Forte Invest, a.s.



**Graf č.3**

### **g) Technická pomoc, finanční gramotnost**

Vzhledem k desetileté praxi s devíti kauzami byl Fond ze strany zahraničních kolegů v roce 2010 požádán o předání zkušeností. Garanční fond investicí ze Slovenska potřeboval důkladné proškolení vzhledem ke hrozící první kauze, takže po návštěvě v Praze následovala i návštěva fondu v Bratislavě. Dále, Ministerstvo financí Makedonie připravující vznik podobného makedonského fondu požádalo o první prezentaci, která se konala v České národní bance. Hosté byli velmi spokojeni, Fond připravuje podrobnější nabídku spolupráce.

S cílem zachytit dosavadní zkušenosti pro odbornou i širší veřejnost připravil Fond obecný text o garančních schématech na českém finančním trhu, tedy jak o Fondu, tak také o Fondu pojištění vkladů a bývalém Zajišťovacím fondu družstevních záložen („ZFDZ“). Na revizích textu se podíleli také zástupci Fondu pojištění vkladů, bývalý ředitel ZFDZ a Ministerstvo financí. Text nabídnut k využití Pracovní skupině pro finanční vzdělávání vedené Ministerstvem financí.

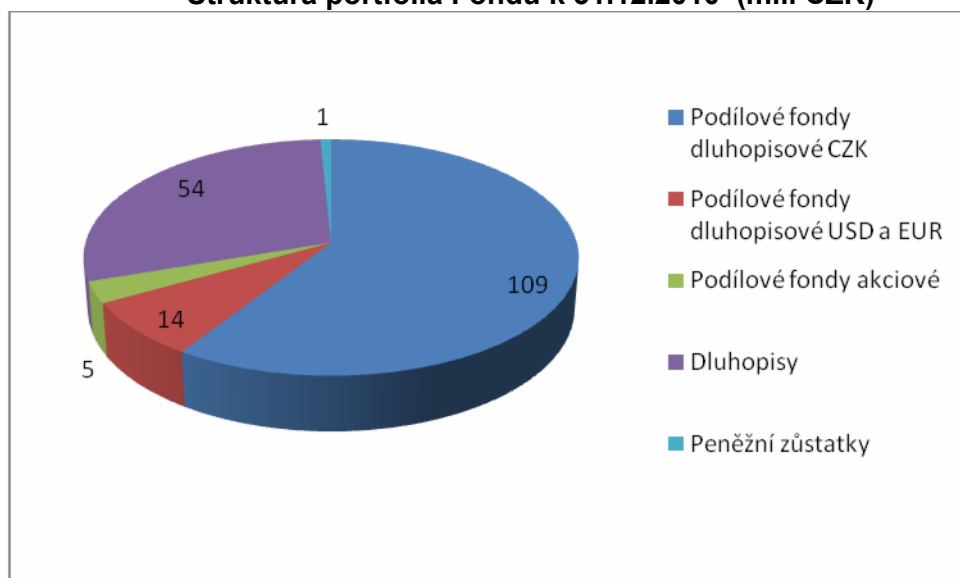
Fond dále zahájil přípravu podrobnějšího textu o jednotlivých kauzách pro odbornou veřejnost, zejména pro zahraniční začínající garanční fondy.

### **h) Finanční prostředky Fondu**

Koncem roku 2009 rozhodla správní rada o investování volných finančních prostředků a v souladu se Statutem Fondu schválila investiční směrnici. Podle zákona č.256/2004 Sb. o kapitálovém trhu 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. V roce 2009 Fond vybral 3 správce aktiv a každému svěřil částku 60 mil. Kč.

**Struktura portfolia Fondu k 31.12.2010 (mil. CZK)**

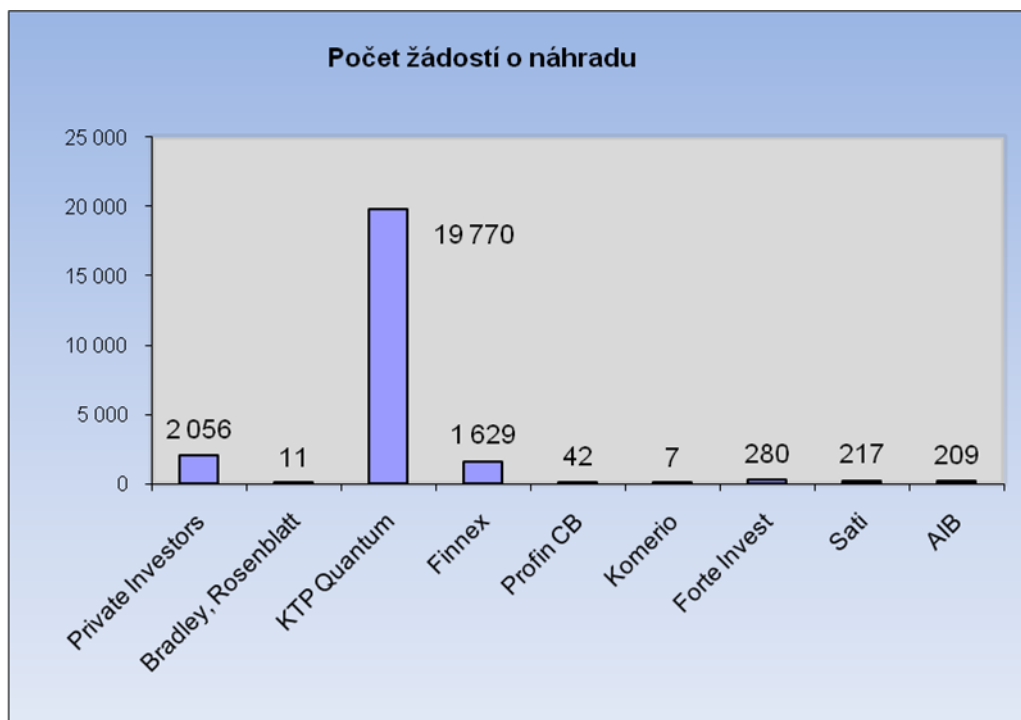


Graf č. 4

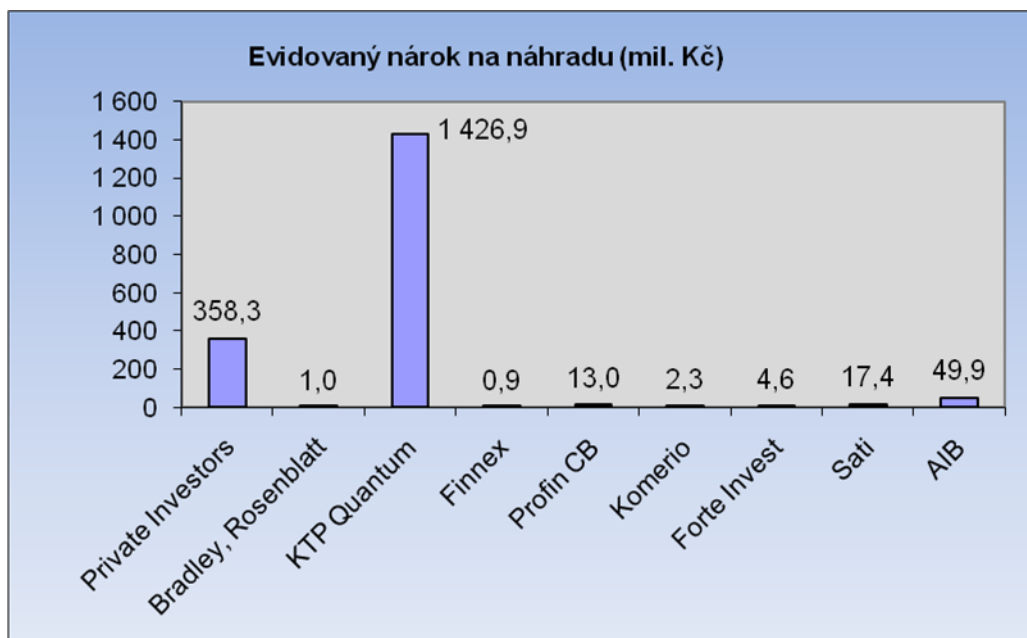
## 10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM

	Private Investors	Bradley, Rosenblatt	KTP Quantum	Finnex Praha	Profin CB	Komerio, brokerský dům Konečný	Forte Invest	Sati	Americas International BrokersBrokers
Vyhlášení konkurzu 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
Oznámení KCP	4.7.01	5.9.01	21.5.02	26.8.02	26.8.02	-	-	-	1.11.05
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
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
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	280	213	209
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	358,3	1,0	1 426,9	0,9	13,0	2,3	4,6	17,4	49,9
Vyplaceno (mil. Kč)	353,9	1,0	1 414,8	0,9	12,3	2,3	4,5	16,4	48,0

Údaje v tabulce jsou k 31.12.2010



Graf č. 5



Graf č.6

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

Konkurz na tohoto bývalého obchodníka s cennými papíry byl prohlášen 1.6.2001, teprve o rok později v červnu 2002 byli přijati první zaměstnanci Fondu, před kterými stál úkol zajistit funkčnost garančního systému. Fond byl v době svého vzniku 1.1.2001 bez finančních prostředků a první příspěvky od obchodníků s cennými papíry ve výši 5,2 mil Kč dostal až v březnu 2002. Od bývalých klientů Private Investors, a.s. Fond naproti tomu obdržel více než dva tisíce žádostí o náhradu. Kauza Private Investors, a.s. se stala, co do počtu klientů i rozsahu výplaty cca 358,3 mil. Kč, druhou největší po případu KTP Quantum, a.s. 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 4.8.2002. Po obdržení návratné finanční výpomoci 182 mil. Kč Fond od 2.9.2003 vyplácel 50% nároku na náhrady, od 15.11.2004 dalších 10% náhrady a zbývající část od 28.5.2007. V současné době Fond eviduje nevyplacené náhrady pouze v jednotlivých případech, kdy se klienti o nárok nepřihlásili.

Celkem bylo 2 012 klientům vyplaceno 353,9 mil. Kč. Fond eviduje neuhrazené závazky ve výši 4,4 mil. Kč.

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 klientům vyplatil podíl na získané úhradě.

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

Druhý případ v pořadí, Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka s cennými papíry dostát svým závazkům dne 5.9.2001, výplata náhrad byla zahájena 5.10.2002. Kauza je počtem 11 klientů a rozsahem výplaty 1,0 mil. Kč nejmenší. Fond neeviduje žádný neuhrazený závazek.

Konkurzní řízení bylo dne 2.4.2008 po splnění rozvrhového usnesení ukončeno, Fond obdržel podíl na zůstatku v konkurzní podstatě ve výši 6 tis. Kč.

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

Co do rozsahu výplaty náhrad 1,4 mld. Kč i počtu téměř 18,5 tisíce klientů se jedná o největší kauzu Fondu. Oznámení o neschopnosti obchodníka s cennými papíry dostát svým závazkům vydal Fond dne 21.5.2002, výplata náhrad byla zahájena 21.6.2003, vzhledem k nedostatku finančních prostředků, formálně vyplacením tisíce korun deseti klientům. Fond požádal o návratnou finanční výpomoc, 20.10.2003 obdržel 554 mil. Kč, 29.4.2004 obdržel dalších 387 mil. Kč a na základě usnesení vlády ze dne 2.4.2008 dostal dotaci 800 mil. Kč. Výplatu náhrad zkomplikovaly i sporné podklady předané pro tento účel správcem konkurzní 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 31.3.2005 a do konce roku 2008 Fond vyplatil i náhrady z dotace. Významná 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 vyplatil 18 411 klientům částku 1 414,8 mil. Kč a eviduje neuhrazený závazek ve výši 12,1 mil. Kč.

Zbývající dosud nevyplacené náhrady se týkají několika desítek sporných případů, u kterých se čeká na soudní rozhodnutí a dále většinou o případy dosud neuzavřených dědických řízení.



Konkurzní řízení nadále probíhá, Fond podal žaloby o vydání zákaznického majetku z konkurzní podstaty, která se týká jeho určení, vyloučení z konkurzní podstaty i jeho vydání. V roce 2010 bylo zahájeno jednání se správcem konkurzní podstaty s cílem ukončit spory smírnou cestou.

Fond je členem věřitelského výboru a společným zmocněncem v trestním řízení.

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

Oznámení o neschopnosti obchodníka s cennými papíry dostát svým závazkům vydal Fond 27.8.2002, výplata náhrad 42 klientům, kteří podali žádost o náhradu, byla zahájena 27.6.2003. Celkem bylo vyplaceno 13,0 mil. Kč a Fond eviduje neuhrazený závazek 0,7 mil. Kč.

Městský soud vydal dne 28.6.2005 usnesení o zrušení konkurzu pro nedostatek majetku. Právní moc nastala dne 10.11.2005.

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

Historicky první případ insolvence obchodníka s cennými papíry při kterém vznikl nárok na náhradu z garančního systému, konkurz byl vyhlášen druhý den po datu platnosti novely zákona o cenných papírech, na jehož základě Fond vznikl (vyhlášení konkurzu na obchodníka dne 2.1.2001). Vzhledem k tomu, že Komise pro cenné papíry nevydala v tomto případě oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům, vydal Fond oznámení na základě rozhodnutí soudu, které mělo za následek skutečnost, že zákazníci nemohli uplatňovat své nároky vůči obchodníkovi.

Výplata náhrad byla zahájena 23.3.2006, k 30.6.2011 Fond evidoval 458 přihlášek klientů, na náhradách bylo k tomuto datu uhrazeno 4,6 mil. Kč. Zbývající nároky na náhradu by měly být vyplaceny do konce roku 2011.

Trestní řízení bylo ukončeno odložením věci.

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

Konkurz na tohoto obchodníka s cennými papíry byl vyhlášen dne 7.11.2001, Fond vydal oznámení 27.8.2002 na základě sdělení Komise pro cenné papíry. Co do počtu více než 1 600 klientů 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 klientů, kterým bylo počínaje 27.6.2003 vyplaceno 0,9 mil. Kč. Fond neeviduje žádný neuhrazený závazek.

Konkurzní řízení bylo ukončeno 18.11.2004 pro nedostatečný majetek úpadce.

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

Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům dne 8.10.2003 základě rozhodnutí soudu, které mělo za následek skutečnost, že zákazníci nemohli uplatňovat své nároky vůči obchodníkovi; tímto rozhodnutím bylo vyhlášení konkurzu dne 7.5.2003. Od zahájení výplaty náhrad dne 8.8.2004 vyplatil Fond 6 klientům 2,3 mil. Kč, k 31.12.2010 neeviduje žádný neuhrazený závazek.

Konkurzní řízení bylo ukončeno, 4.2.2009 bylo schváleno rozvrhové usnesení. V trestním řízení byly odsouzeny dvě osoby.



- **Sati, a.s.**

Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům dne 14.2.2005 na základě rozhodnutí soudu, které mělo za následek skutečnost, že zákazníci nemohli uplatňovat své nároky vůči obchodníkovi; tímto rozhodnutím bylo vyhlášení konkurzu dne 16.2.2005. Správkyní konkurzní podstaty byl zákazníkům vydán podíl na zachovalém zákaznickém majetku. Od zahájení výplaty náhrad dne 15.5.2006 vyplatil Fond 87 klientům celkem 16,4 mil. Kč a eviduje neuhrazený závazek 1,0 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 konkurzní podstaty tyto pohledávky popřela a rovněž Fond je neuznal. Věc je v šetření policie.

Vzhledem k několika soudním sporům, konkurzní řízení nadále probíhá. Fond je členem věřitelského výboru.

V trestním řízení byla vznesena obžaloba vůči třem bývalým manažerům Sati, a.s.

- **Americas International Brokers, a.s. (AIB)**

Konkurz na AIB byl vyhlášen 1.12.2005. Fond vydal oznámení o neschopnosti obchodníka dostát svým závazkům dne 8.11.2005 na základě oznámení Komise pro cenné papíry ze dne 1.11.2005. Díky aktivitě nuceného správce byla významná část zákaznického majetku zachována a správcem konkurzní podstaty vydána klientům. Od zahájení výplaty náhrad 8.11.2006 vyplatil Fond celkem 205 klientům částku 48,0 mil. Kč a eviduje neuhrazený závazek 1,9 mil. Kč. Dne 2.7.2009 schválil Městský soud v Praze konečnou zprávu o zpeněžování majetku z konkurzní podstaty. Příjmy z konkurzní podstaty činily 1,75 mil. Kč, výdaje 1,86 mil. Kč, k rozdělení nezůstal žádný majetek.

Konkurzní řízení bylo ukončeno 10.11.2009. Trestní řízení nadále probíhá.

## 11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2011

Rozpočet Fondu počítá s příjmy ve výši 363,6 mil. Kč a celkovými výdaji ve výši 363,6 mil. Kč (z toho provozní výdaje 23,3 mil. Kč). Rozpočet Fondu byl Ministerstvem financí schválen 14. prosince 2010.

## 12. VÝROK AUDITORA

Audit účetní závěrky Fondu za rok 2010 provedla společnost BDO Audit, s.r.o. Auditor vydal výrok bez výhrad.

## 13. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2010

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 2010 Fond od státu nežádal a neobdržel finanční výpomoc ani 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 2010 Fond uhradil další splátku ve výši 1 mil. Kč.

Fond eviduje závazky ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry, které jsou vyčísleny na základě přihlášky klienta a informace od správce konkurzní podstaty. Závazky z titulu výplaty náhrad klientům bývalých obchodníků s cennými papíry jsou členěny analyticky dle jednotlivých obchodníků. V průběhu evidence těchto závazků může dojít k jejich přehodnocení. Toto přehodnocení může mít za následek zvýšení či snížení hodnoty závazku Fondu. Důvodem přehodnocení jsou zejména následující skutečnosti:

- Fond obdrží nové přihlášky od klientů, kteří tak dosud neučinili.
- Přepočet výše nároků v souvislosti s nově získanými údaji.
- Snížení pohledávek z důvodu vydání zákaznického majetku.

Fond na druhé straně eviduje pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry, které přihlásil do konkurzního řízení. Podklady pro stanovení výše pohledávky získává zpracováním údajů od správce konkurzní podstaty nebo podkladů od České národní banky.

V průběhu evidence pohledávek může dojít k jejich přehodnocení, které zrcadlově odráží přehodnocení závazků z titulu výplaty náhrad. K tomu došlo zejména v kauze KTP Quantum, a.s. z důvodu nového výpočtu hodnoty nároku klientů v návaznosti na rozhodnutí soudů týkajících se jednotlivých složek zákaznického majetku. Vzhledem k faktu, že vymožení těchto pohledávek je v současné době prakticky nulové, a z důvodu zajištění postupu při evidenci pohledávek jako řádného hospodáře se Fond rozhodl účtovat zvýšení pohledávek za bývalými obchodníky s cennými papíry pouze v podrozvaze. Na základě rozhodnutí správní rady jsou evidovány pohledávky v účetnictví v původní výši. Správní rada takto rozhodla pro věrné a pravdivé zachycení skutečného stavu v účetnictví Fondu. Skutečný stav musí být zobrazen v souladu s účetními metodami, jejichž použití je uloženo na základě zákona o účetnictví a vyhlášky č.504/2002 Sb.

Skutečné hodnoty pohledávek v případě dosud neukončených konkurzů byly oceněny reálnou hodnotou. V této souvislosti má Fond k dispozici v případě dosud neukončených konkurzů mimo jiné soupis konkurzní podstaty a do konkursu přihlášených pohledávek.

Dle současného vývoje konkurzního řízení Private Investors, a.s. byl vytvořen aktuální kvalifikovaný odhad reálné hodnoty pohledávky Fondu ve výši 12 mil. Kč.

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

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

K odpisu pohledávek dochází na základě rozhodnutí správní rady Fondu u pohledávek za těmi úpadci, kde již došlo k ukončení konkurzního řízení.



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

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: Garanční fond obchodníků s cennými papíry  
Sídlo: Politických vězňů čp.912, Praha 1

Identifikační číslo: 267 15 287  
Právní forma: fond zřízený zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, dle § 81a

Zpráva auditora je určena: Správní radě

Ověřované období: 1. leden 2010 až 31. prosinec 2010

Ověření provedli:  
Auditorská firma: BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018  
Olbrachtova 1980/5  
Praha 4

Auditoři: Ing. Petr Slavíček, auditorské oprávnění č. 2076  
Ing. Lukáš Hendrych, auditorské oprávnění č. 2169

Asistenti auditora: Tomáš Holub M.A.  
Ing. Michaela Loudová  
Ing. Veronika Buchtová

Rozdělovník: Výtisk č. 1 - 2: Státní fond rozvoje bydlení  
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČ 45 31 43 81, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.



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 čp. 912, identifikační číslo 267 15 287, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2010, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Naši odpovědnost 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.

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

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČ 45 31 43 81, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.



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 pasív organizace Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31. 12. 2010 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 20. července 2011

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

Ing. Petr Slaviček  
auditorské oprávnění č. 2076

Doc. ing. Jan Doležal, CSc.  
auditorské oprávnění č. 0070



**ROZVAHA (BALANCE)**

k 31.12.2010

(v celých tis. Kč)

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

Název a sídlo účetní jednotky

**Garanční fond obchodníků**

s cennými papíry

Politických vězňů 912/10

110 00, Praha 1

IČO

26715287

**AKTIVA**

a		Císlo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
		b	1	2
<b>A.</b>	<b>Dlouhodobý majetek ř. 09 + 20 + 28 - 40</b>	<b>1</b>	<b>18 503</b>	<b>119</b>
I.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje (012)	2	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	Software (013)	3	0	1 859
	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	0	1 859
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	649	689
	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	329	379
	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (042)	18	0	0
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (052)	19	0	0
	Součet ř. 10 až 19	20	978	1 068
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	18 411	0
	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek (043)	27	0	0
Součet ř. 21 až 27	28	18 411	0	

Odesláno dne:

20. 7. 2011

Podpis  
vedoucího  
účetní  
jednotky:

*J. Konec*  
GARANČNÍ FOND  
obchodníků s cennými papíry  
P.O. BOX 787, 111 21 PRAHA 1  
IČ 2671 52 87

Odpovídá  
za údaje:

*P. K. K.*

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	0	1 796
	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	591	658
	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	295	354
Oprávký k ostatnímu dlouhodobému hmotnému majetku (089)	39	0	0	
Součet ř. 29 až 39		40	886	2 808
B.	<b>Krátkodobý majetek ř. 51 + 71 + 80 + 84</b>	41	<b>2 558 566</b>	<b>2 597 442</b>
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
II. Pohledávky	Odeběratelé (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	2 340 339	2 342 406
	Pohledávky za zaměstnanci (335)	57	12	14
	Pohledávky za institucemi sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění (336)	58		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	50 000	83
	Dohadné účty aktivní	(388) 69	0	0
	Opravná položka k pohledávkám	(391) 70	0	0
Součet ř. 52 až 69 minus 70		71	2 390 351	2 342 503
III. Krátkodobý finanční majetek	Pokladna	(211) 72	12	3
	Ceniny	(213) 73	0	0
	Bankovní účty	(221) 74	168 141	72 136
	Majetkové cenné papíry k obchodování	(251) 75	0	0
	Dluhové cenné papíry k obchodování	(253) 76	0	0
	Ostatní cenné papíry	(256) 77	0	182 762
	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	(259) 78	0	0
	Peníze na cestě	(+/-261) 79	0	0
Součet ř. 72 až 79		80	168 153	254 901
IV. Jiná aktiva celkem	Náklady příštích období	(381) 81	62	38
	Příjmy příštích období	(385) 82	0	0
	Kursově rozdíly aktivní	(386) 83	0	0
Součet ř. 81 až 83		84	62	38
<b>ÚHRN AKTIV</b>		ř. 1+41 85	<b>2 577 069</b>	<b>2 597 561</b>
Kontrolní číslo		ř. 1 až 83 997	<b>10 311 820</b>	<b>10 401 476</b>



PASIVA		Číslo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
C		d	3	4
A.	<b>Vlastní zdroje</b> č.90 + 94	86	<b>835 860</b>	<b>1 441 900</b>
1.	Vlastní jmění (901)	87	0	0
Jmění	Fondy (911)	88	480 004	592 498
	Oceňovací rozdíly z přecenění finančního majetku a závazků (921)	89	0	0
	Součet ř. 87 až 89	90	480 004	592 498
2.	Účet výsledku hospodaření (+/-963)	91	X	-67 983
Výsledek hospodaření	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení (+/-931)	92	-97 958	X
	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let (+/-932)	93	453 814	917 385
	Součet ř. 91 až 93	94	355 856	849 402
B.	<b>Cizí zdroje</b> ř.96 + 104 + 128 + 132	95	<b>1 741 209</b>	<b>1 155 661</b>
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	1 696 530	1 134 000
	Součet ř. 97 až 103	104	1 696 530	1 134 000
3.	Dodavatelé (321)	105	435	606
Krátkodobé závazky	Směnky k úhradě (322)	106	0	0
	Přijaté zálohy (324)	107	0	0
	Ostatní závazky (325)	108	0	0
	Zaměstnanci (331)	109	268	270
	Ostatní závazky vůči zaměstnancům (333)	110	13	11
	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdr.pojištění (336)	111	328	114
	Daň z příjmů (341)	112	0	0
	Ostatní přímé daně (342)	113	296	94
	Daň z přidané hodnoty (343)	114	0	0
	Ostatní daně a poplatky (345)	115	0	0
	Závazky z vztahu ke státnímu rozpočtu (346)	116	0	0
	Závazky z vztahu k rozp.orgánů uzem.sam.celeků (348)	117	0	0
	Závazky z upsaných 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	43 339	20 566
	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	44 679	21 661
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
	<b>ÚHRN PASIV</b> ř.86 + 95	133	<b>2 577 069</b>	<b>2 597 561</b>
	Kontrolní číslo (ř.86 až 133)	998	<b>10 308 276</b>	<b>10 390 244</b>

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

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

k 31.12.2010  
(v celých tis. Kč)

Název účetní jednotky

IČO  
26715287

**Garanční fond obchodníků**  
s cennými papíry  
Politických vězňů 912/10  
110 00, Praha 1

Číslo účtu	Název ukazatele	Číslo řádku	Činnosti			
			hlavní	hospodářská		celkem
			5	6	7	8
<b>A. NÁKLADY</b>						
<b>I. Spotřebované nákupy celkem</b>			<b>180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>180</b>
501	Spotřeba materiálu	1	180	0	0	180
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
<b>II. Služby celkem</b>			<b>8 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 151</b>
511	Opravy a udržování	5	0	0	0	0
512	Cestovné	6	55	0	0	55
513	Náklady na reprezentaci	7	69	0	0	69
518	Ostatní služby	8	8 027	0	0	8 027
<b>III. Osobní náklady celkem</b>			<b>7 579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 579</b>
521	Mzdové náklady	9	6 005	0	0	6 005
524	Zákonné sociální pojištění	10	1 507	0	0	1 507
525	Ostatní sociální pojištění	11	0	0	0	0
527	Zákonné sociální náklady	12	67	0	0	67
528	Ostatní sociální náklady	13	0	0	0	0
<b>IV. Daně a poplatky celkem</b>			<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
531	Daň silniční	14	0	0	0	0
532	Daň z nemovitostí	15	0	0	0	0
538	Ostatní daně a poplatky	16	2	0	0	2
<b>V. Ostatní náklady celkem</b>			<b>64 260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64 260</b>
541	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	17	0	0	0	0
542	Ostatní pokuty a penále	18	38	0	0	38
543	Odpis nedobytné pohledávky	19	0	0	0	0
544	Úroky	20	0	0	0	0
545	Kursově ztráty	21	30	0	0	30
546	Dary	22	0	0	0	0
548	Manka a škody	23	0	0	0	0
549	Jiné ostatní náklady	24	64 192	0	0	64 192

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

Číslo účtu	Název ukazatele	Číslo řádku	Činnosti			
			hlavní	hospodářská		celkem
			5	6	7	8
<b>VI. Odpisy, prodaný majetek, tvorba rezerv a opravných položek celkem</b>			<b>23 347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 347</b>
551	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	25	129	0	0	129
552	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	26	0	0	0	0
553	Prodané cenné papíry a podily	27	23 218	0	0	23 218
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
<b>VII. Poskytnuté příspěvky celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
581	Poskytnuté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami	31	0	0	0	0
582	Poskytnuté členské příspěvky	32	0	0	0	0
<b>VIII. Daň z příjmů celkem celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
595	Dodatečné odvody daně z příjmů	33	0	0	0	0
<b>Účtová třída 5 celkem ( řádek 1 až 33 )</b>			<b>103 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 519</b>

<b>B. VÝNOSY</b>						
<b>I. Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
601	Tržby za vlastní výrobky	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
<b>II. Změna stavu vnitroorganizačních zásob celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III. Aktivace celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>IV. Ostatní výnosy celkem</b>			<b>12 087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 087</b>
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	712	0	0	712
645	Kursovne zisky	16	0	0	0	0
648	Zúčtování fondů	17	0	0	0	0
649	Jiné ostatní výnosy	18	11 375	0	0	11 375



Číslo účtu	Název ukazatele	Číslo řádku	Činnosti			
			hlavní	hospodářská		celkem
			5	6	7	8
<b>V. Tržby z prodeje majetku, zúčtování rezerv a opravných položek celkem</b>			<b>23 449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 449</b>
652	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	19	0	0	0	0
653	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	20	23 449	0	0	23 449
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
<b>VI. Přijaté příspěvky celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>VII. Provozní dotace celkem</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
691	Provozní dotace	29	0	0	0	0
<b>Účtová třída 6 celkem ( řádek 1 až 29 )</b>			<b>35 536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 536</b>
<b>C. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM</b>			<b>-67 983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-67 983</b>
591	Daň z příjmů	65	0	0	0	0
<b>D. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PO ZDANĚNÍM</b>			<b>-67 983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-67 983</b>
Kontrolní číslo		999	106 632	0	0	106 632

Odesláno dne:

20. 4. 2011

Razítko:



Podpis vedoucího úč.jednotky:

Odpovídá za údaje:

Telefon:

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

## **Textová příloha k účetní závěrce společnosti Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31.12.2010**

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 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. *Osobní náklady*
9. *Doplňující informace o dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku*
10. *Vlastní zdroje*
11. *Přehled splatných závazků k CSSZ, ZP a FÚ*
12. *Závazky po lhůtě splatnosti*
13. *Pohledávky po lhůtě splatnosti*
14. *Výnosy z běžné činnosti*
15. *Další skutečnosti specifické pro GFOCP*

## 1. Popis účetní jednotky

Název :  
Garanční fond obchodníků s cennými papíry

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

Právní forma:  
Fond zřízený zákonem č.591/1992Sb.,o cenných papírech, dle paragrafu 81a, ve znění pozdějších předpisů

Předmět činnosti:  
V roce 2010 byly provedeny úpravy ve statutu GFOCP schválené ministerstvem financí, proto uvádíme následující informace platné do 12.3.2010 a následně nové informace platné od 12.3.2010.

Platnost do 12.3.2010 :  
je určen v souladu s § 81a odst. 8 zákona číslo 591/1992 Sb. o cenných papírech, statutem Fondu takto:

- a) na základě oznámení Komise pro cenné papíry 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
- b) shromažďuje zákonem vymezené zdroje majetku Fondu, splácí návratné finanční výpomoci a úvěry, investuje peněžní prostředky Fondu
- c) plní zákonem stanovené informační povinnosti
- d) vstupuje do práv zákazníků na plnění vůči obchodníkovi ve výši rovnající se jejich právu na výplaty náhrady z Fondu a tato práva vykonává

Platnost od 12.3.2010 :  
je určen v souladu s § 81a odst. 8 zákona číslo 591/1992 Sb. o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (zákon č. 256/2004 Sb. o kapitálovém trhu), statutem Fondu takto:  
a) poskytuje náhradu za nevydaný zákaznický majetek, v souladu se zákonem,  
b) shromažďuje zákonem vymezené zdroje majetku Fondu, splácí návratné finanční výpomoci a úvěry, investuje peněžní prostředky Fondu  
c) plní zákonem stanovené informační povinnosti  
d) vstupuje do práv zákazníků obchodníka či investiční společnosti (dále jen "zákazník") plnění vůči obchodníkovi nebo investiční společnosti obhospodařující přímo majetek zákazníků ve výši vyplacené náhrady z Fondu a tato práva vykonává.

Datum vzniku:  
1.1.2001

IČ :  
26715287

DIČ :  
CZ26715287

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.

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

## 2. Členové statutárního orgánu ve sledovaném období

Funkce	Příjmení	Jméno	Doba působení ve funkci
Předseda správní rady	Ing. Urban	Radek	od 30.11.2007
Místopředseda správní rady	Mgr. Krutiš	Petr	od 1.12.2007
Člen správní rady	Ing. Poulik	Jan	od 1.1.2005
Člen správní rady	Ing. Hradil	Dušan	od 1.4.2011
Člen správní rady	Ing. Špaček, Csc.	Petr	od 1.12.2007
Člen správní rady	JUDr. Bahenská provdaná Faulhamerová	Zdeňka	od 1.7.2009 do 31.3.2011

## 3. Změny a dodatky provedené v obchodním rejstříku

Úprava dne vzniku funkce a dne vzniku členství v představenstvu předsedy správní rady Ing. Radka Urbana:

- výmaz data dne vzniku funkce 30.11.2007 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne vzniku členství v představenstvu 1.4.2005 – vymazáno 11.10.2010
- zápis data dne vzniku funkce 18.5.2009 - zápis 11.10.2010
- zápis data dne vzniku členství v představenstvu 18.5.2009 – zápis 11.10.2010

Úprava dne vzniku funkce a dne vzniku členství v představenstvu místopředsedy správní rady Mgr. Petra Krutiše :

- výmaz data dne vzniku funkce 1.12.2007 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne zániku funkce 31.3.2010 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne vzniku členství v představenstvu 1.12.2007 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne zániku členství v představenstvu 31.3.2010 – vymazáno 11.10.2010
- zápis data dne vzniku funkce 1.4.2010 - zápis 11.10.2010
- zápis data dne vzniku členství v představenstvu 1.4.2010 – zápis 11.10.2010

Úprava dne vzniku členství v představenstvu člena správní rady Ing. Petra Špačka:

- výmaz data dne vzniku členství v představenstvu 1.12.2007 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne zániku členství v představenstvu 1.4.2010 – vymazáno 11.10.2010
- zápis nového data dne členství v představenstvu 2.4.2010 – zápis 11.10.2010

Úprava příjmení a dne zániku členství v představenstvu člena správní rady JUDr. Zdeňky Fulhamerové rozené Bahenské:

- výmaz původního příjmení Bahenská – vymazáno 11.10.2010
- zápis nového příjmení Fulhamerová – zápis 11.10.2010
- zápis data dne zániku členství v představenstvu 31.3.2011 – zápis 11.10.2010
- výmaz člena správní rady JUDr. Zdeňky Fulhamerové k 31.3.2011 – vymazáno 19.4.2011

Zápis dne vzniku členství v představenstvu člena správní rady Ing. Dušana Hradila :

- zápis data dne vzniku členství v představenstvu 1.4.2011 – zápis 19.4.2011

Úprava dne vzniku členství v představenstvu člena správní rady Ing. Jana Poulika:

- výmaz data dne vzniku funkce 1.1.2005 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne zániku funkce 9.6.2008 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne vzniku členství v představenstvu 1.1.2005 – vymazáno 11.10.2010
- výmaz data dne zániku členství v představenstvu 9.6.2008 – vymazáno 11.10.2010
- zápis data dne vzniku členství v představenstvu 10.6.2008 – zápis 11.10.2010

Nový statut Garančního fondu byl zapsán do OR 12.3.2010.

Úpravy v předmětu činnosti GFOCP byly zapsány do OR 12.3.2010.



#### 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 GFOCP je kalendářní rok.  
Aktuálně 1.1.2010 – 31.12.2010.

#### 6. Způsob zpracování a úschovy účetních záznamů

Účetní záznamy jsou zpracovávány pomocí účetního softwaru Garančního fondu – Abra Gold od společnosti Aktis. Veškerá účetní dokumentace je archivována v kancelářích Garančního 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 opravy 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 všechn 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 obchodních derivátech, změny reálné hodnoty se účtují jako finanční náklad nebo výnos.

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 o účetnictví, paragrafem 25, tedy závazky jsou oceněny jmenovitou hodnotou. Informace o výši závazků jsou čerpány od správců konkurzní podstaty a z přihlášek klientů do GFOCP jednotlivých zkrachovalých OCP. Při postupu v oceňování závazků ke klientům se účetní jednotka řídila platnými vnitřními směnicemi 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 o účetnictví, paragrafem 25, tedy pohledávky jsou oceněny jmenovitou hodnotou.

Podrobné informace o ocenění pohledávek za zkrachovalými OCP viz.bod 12 této textové přílohy.

f) odpisy pohledávek

K odpisu pohledávek dochází dle platných účetních a právních předpisů a na základě vnitřního předpisu GFOCP u pohledávek k úpadcům, kde už byl ukončen konkurz.

V roce 2010 nedošlo k ukončení žádného konkurzního řízení, kterého se účastní GFOCP.

V minulých letech došlo k následujícím ukončení konkurzního řízení, kterého se účastnil GFOCP: 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 GFOCP se účastní následující konkurzních řízení:

Private Investors, a.s. - 10.7.2007 došlo k ustavení nového konkurzního správce, konkurzní řízení stále probíhá

KTP Quantum, a. s. – konkurzní řízení stále probíhá.

Sati, a.s. – konkurzní řízení stále probíhá.

g) postupy účtování specifické pro GFOCP

Konkrétní postupy pro účtování o závazcích ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry jsou popsány v bodu 12 této textové přílohy.

Konkrétní postupy pro účtování o pohledávkách za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry jsou popsány v bodu 13 této textové přílohy.

Pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry z titulu úhrady příspěvků do GFOCP 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 konkurzu.

V roce 2010 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. Garanční fond eviduje celkovou poskytnutou NFV a její splácení – viz. tabulka v Kč .

účel přiznání NFV	Oznámeno MF ČR	Zasláno na účet GF	Splaceno k 31.12.2010	Zůstatek k 31.12.2010
pro výplatu klientů Private Investors, a.s.	182 833 000,-	31.7.2003	1 000 000,-	181 833 000,-
pro úhradu nákladů spojených se zpracováním přihlášek k nároku klientů KTP Quantum, a.s.	13 800 000,-	31.7.2003	3 000 000,-	10 800 000,-
			...	
pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s.	554 367 000,-	20.10.2003	0,-	554 367 000,-
pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s.	387 000 000,-	29.4.2004	387 000 000,-	0,-
vratka NFV	-387 000 000,-	5.10.2006	- 387 000 000,-	0,-
Opětovné přiznání NFV pro výplatu náhrad KTP Quantum, a.s.	387 000 000,-	18.4.2007	0,-	387 000 000,-
<b>Celkem</b>	<b>1 138 000 000,-</b>		<b>4 000 000,-</b>	<b>1 134 000 000,-</b>
Údaje jsou vykázány v Kč				

V roce 2010 byla uskutečněna splátka návratné finanční výpomoci pro úhradu nákladů spojených se zpracováním přihlášek k nároku klientů KTP Quantum, a.s. ve výši 1.000.000,-Kč dle splátkového kalendáře.

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

## 8. Osobní náklady

Položka	Zaměstnanci celkem	
	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Průměrný počet zaměstnanců a členů SR	10	9
Mzdové náklady	5241	5287
Zákonné sociální pojištění	1507	1485
Ostatní sociální náklady – penzijní, životní a motivační připojištění	831	857
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>7579</b>	<b>7629</b>
Hodnotové údaje jsou vykázány v celých tisících Kč.		

**9. Doplnující informace o dlouhodob. hmotném a nehmotném majetku**

Skupina majetku	Pořizovací cena		Oprávký		Zůstatková cena	
	Běžné období	Minulé období	B.období	M.období	B.období	M.období
Pozemky	0	0	0	0	0	0
Stavby	0	0	0	0	0	0
D hmotný M	689	649	658	591	31	58
D drobný HM	379	329	354	295	25	34
D nehmotný M	1859	0	1796	0	63	0
Celkem	2927	978	2808	886	119	92
Hodnotové údaje jsou vykázány v tis. Kč						

**10. 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/	592 498	480 004
Nerozdělený zisk minulých let	917 385	453 814
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0
Výsledek hospodaření běžného období	-67 983	-97 958
Vlastní zdroje celkem	1 441 900	835 860
Hodnotové údaje jsou vykázány v tisících Kč		

Rozdělení zisku (úhrada ztráty) minulého účetního období :

Hospodářský výsledek roku 2009 byl -97 958 tis. Kč a byl na základě rozhodnutí správní rady převeden na účet hospodářského výsledku minulých let. Tím došlo ke kompenzaci této ztráty se zisky z minulých účetních období.

Na základě provedené kontroly Nejvyššího kontrolního úřadu v roce 2010 Správní rada GFOCP rozhodla o nápravě účetního zachycení dotace poskytnuté Garančnímu fondu v roce 2008 evidované na 959 100. GFOCP tímto krokem respektuje názor NKÚ. Z důvodu věrného a poctivého obrazu účetnictví GFOCP došlo tedy k proúčtování dotace proti hospodářskému výsledku minulých let. V případě, že by GFOCP 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.

**11. 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 : 2010 splatnost závazku : 1/2011 výše závazku : 66 tis.Kč

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

vznik závazku : 2010 splatnost závazku : 1/2011 výše závazku : 48 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 : 2010 splatnost závazku : 1/2011 výše závazku : 94 tis.Kč

Všechny výše uvedené závazky k ČSSZ, ZP a FÚ byly uhrazeny v 1/2011.



## 12. Závazky po lhůtě splatnosti

Garanční fond obchodníků s cennými papíry eviduje závazky ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry. Závazky jsou vyčísleny na základě přihlášky klienta a informace od správce konkurzní podstaty.

Vznik závazku je účetně zachycen účetní předpisem MD 549 ... D 379 .... Vznik závazku je současně nákladem GFOCP. Jako podklad k tomuto účetnímu zápisu slouží podrobný přehled klientů zkrachovalých obchodníků s cennými papíry s přesným vyčíslením celkového závazku.

Závazky z titulu výplat náhrad klientům bývalých OCP jsou členěny analyticky dle jednotlivých OCP.

V průběhu evidence těchto závazků může dojít k jejich přehodnocení. Toto přehodnocení je dvojího druhu.

1. Zvýšení evidovaných nároků bývalých klientů zkrachovalých OCP. Zvýšení závazku je pak účetně zachyceno MD 549 ... D 379 .... K zvýšení závazku může dojít z několika příčin.

GFOCP obdrží další přihlášky bývalých zákazníků, zpravidla těch, kterým byla správcem konkurzní podstaty dodatečně uznána pohledávka v konkursním řízení.

Další příčinou může být přepočet 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 o přepočtu nároků.

Dále pak na základě nově přijatých přihlášek bývalých zákazníků OCP, které jsou GFOCP uznány.

Dále přisouzením vyšší částky bývalému zákazníkovi, než k jaké došel fond při výpočtu náhrad.

2. Snížením evidovaných nároků bývalých klientů zkrachovalých OCP. Snížení závazku je pak účetně zachyceno MD 379 ... D 649 .... K snížení závazku může také dojít z hned několika příčin.

Příčinou snížení závazku může být přepočet 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 přepočtu nároků.

Prisouzením nižší částky bývalému zákazníkovi, než k jaké došel fond při výpočtu náhrad.

Správce konkurzní podstaty může provést snížení závazků GFOCP, v souvislosti se získáním části zákaznického majetku z jiných zdrojů a jeho poměrným vyplacením věřitelům.

Správce konkurzní podstaty může provést snížení pohledávek, v souvislosti s vydáním zůstatku zákaznického majetku a jeho poměrným vyplacením věřitelům.

Konkrétně z roce 2010 došlo k následujícím úpravám závazků :

Zvýšení evidovaných nároků bývalých zákazníků PI - došlo k uznání nároku za prodaný zákaznický majetek bývalého zákazníka spol. PharmBio

Zvýšení evidovaných nároků bývalých zákazníků KTP Quantum

Ke zvýšení evidovaných nároků bývalých zákazníků došlo na základě:

- prísouzením vyšší částky bývalému zákazníkovi, než k jaké došel fond při výpočtu náhrad,
- v dohodách s právními zástupci bývalých zákazníků, kde byla zákazníkem podána žaloba před promlčením nároku a u fondu nebyla podána přihláška o náhradu (v těchto případech by došlo k přisouzení náhrady, a proto fond náhradu přiznal),
- v dohodách s právními zástupci bývalých zákazníků, kde v předaných podkladech od SKP byla evidován tzv. vrácený výběr (tzn. zákazník požádal OCP o výplatu, výplata byla do systému OCP zaevidována, ale finanční prostředky zákazníkovi OCP nevyplatil),
- v dohodách s právními zástupci bývalých zákazníků, kde došlo k defraudaci vyplácených finančních prostředků zprostředkovatelem OCP.

Zvýšení evidovaných nároků bývalých zákazníků SATI

Fond obdržel od SKP aktualizovaný přehled o zákaznickém majetku k 1.11.2010

Zvýšení evidovaných nároků bývalých zákazníků FORTE - INVEST

V průběhu roku 2010 obdržel fond další přihlášky těchto bývalých zákazníků.

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

Úpadce	Celková výše závazku / v tis. Kč /	Přehodnocení závazku k 31.12.10 / v tis. Kč /	Splaceno v 2002-2010 / v tis. Kč /	Zůstatek k 31.12.2010 / v tis. Kč /
Private Investors, a.s.	355 659 tis.	2 606 tis.	353 890 tis.	4 375 tis.
Private Investors, a.s. – „ABW“	709 tis.	0 tis.	481 tis.	228 tis.
Bradley, Rosenblatt & Company, a.s.	962 tis.	-27 tis.	935 tis.	0 tis.
KTP Quantum, a.s.	1 401 650 tis.	25 288 tis.	1 414 799 tis.	12 139 tis.
PROFIN CB spol. s r.o.	11 295 tis.	1 709 tis.	12 318 tis.	686 tis.
KOMERIO, brokerský dům Konečný, a. s.	1 874 tis.	400 tis.	2 274 tis.	0 tis.
FINNEX Praha, spol. s r.o.	862 tis.	0 tis.	851 tis.	11 tis.
FORTE Invest, a.s.	1 193 tis.	3 406 tis.	4 550 tis.	49 tis.
Satí, a.s.	20 077 tis.	- 2 677 tis.	16 431 tis.	969 tis.
Americas International Brokers, a.s.	38 717 tis.	11 163 tis.	47 976 tis.	1 904 tis.
Celkem	1 832 998 tis.	41 868 tis.	1 854 505 tis.	20 361 tis.

### 13. Pohledávky po lhůtě splatnosti

Garanční fond obchodníků s cennými papíry na druhé straně eviduje pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry, které přihlásil do konkurzního řízení. Podklady pro stanovení výše pohledávky získal zpracováním údajů od Komise pro cenné papíry nebo od správce konkurzní podstaty. Správce KP je obvykle požádán o informace jaký majetek nebyl vydán. Vznik pohledávky je účetně zachycen účetní předpisem MD 315 ... D 649 ... . Vznik pohledávky je současně výnosem GFOCP. Jako podklad k tomuto účetnímu zápisu slouží přihláška do konkurzního řízení spolu s podklady pro tuto přihlášku.

Tyto pohledávky za bývalými OCP jsou členěny analyticky dle jednotlivých obchodníků.

V průběhu evidence těchto pohledávek může dojít k jejich přehodnocení. Toto přehodnocení pohledávek přímo zrcadlově odráží přehodnocení závazků z titulu výplaty náhrad klientům bývalých OCP. Příčiny přehodnocení pohledávek tím pádem jsou stejné jako u přehodnocení závazků z titulu výplaty náhrad klientům bývalých OCP.

Toto přehodnocení je dvojího druhu.

1. Zvýšení pohledávek za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry.
2. Snížení pohledávek za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry.

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Pohledávky před přehodnocením (tis. Kč)	Přehodnocení pohledávky k 31.12.2010 (tis. Kč)	Výše pohledávky k 31.12.2010 (tis. Kč)
Private Investors, a.s.	1.6.2001	14.6.2002	363.666 tis.	2.743 tis.	366.409 tis.
KTP Quantum, a.s.	22.3.2002	15.10.2002	1.838.327 tis.	8.675 tis.	1.847.002 tis.
Satí, a.s.	16.2.2005	27.4.2005	20.090 tis.	- 3.279 tis.	16.811 tis.
Celkem			2.222.083 tis.	8.139 tis.	2.230.222 tis.

Na základě rozhodnutí správní rady jsou evidovány pohledávky v účetnictví v původní výši.

Správní rada takto rozhodla pro věrné a pravdivé zachycení skutečného stavu v účetnictví GFOCP. Skutečný stav musí být zobrazen v souladu s účetními metodami, jejichž použití je uloženo na základě zákona o účetnictví a vyhlášky č.504/2002 Sb.

Skutečné hodnoty pohledávek v případě dosud neukončených konkursů byly oceněny reálnou hodnotou.

V této souvislosti má fond k dispozici v případě dosud neukončených konkursů mimo jiné soupis konkursní podstaty a do konkursu přihlášených pohledávek.

Dle současného vývoje konkurzního řízení Private Investors, a.s. byl vytvořen aktuální kvalifikovaný odhad reálné hodnoty pohledávky Garančního fondu ve výši 12 mil. Kč.  
Dále dle současného vývoje konkurzního řízení KTP Quantum, a.s. byl vytvořen aktuální kvalifikovaný odhad reálné hodnoty pohledávky Garančního fondu ve výši 165 mil. Kč.  
V případě konkurzního řízení Satí, a.s. se odhad reálné hodnoty pohledávky blíží nule.

V roce 2010 nedošlo k odpisu pohledávek viz. předchozí bod 7 f).

Komentář k úpravě výše pohledávek za bývalými OCP evidované v podrozvaze k 31.12.2010

Na základě interního předpisu o postupu účtování při přehodnocování závazků a pohledávek došlo k přehodnocení výše závazků k jednotlivým klientům zkrachovalých OCP. Viz. specifikace uvedená v bodě 12.

Zrcadlově k těmto úpravám výše závazků došlo k přehodnocení výše pohledávek Garančního fondu k bývalým OCP.

Vzhledem k faktu, že vymození těchto pohledávek je v současné době prakticky nulové, přistupujeme pro rok 2010 k evidenci přehodnocení pohledávek jen v rovině podrozvahy.

Z důvodu zajištění postupu při evidenci pohledávek jako řádného hospodáře se GFOCP rozhodl tedy účtovat zvýšení pohledávek za bývalými OCP pouze v podrozvaze.

#### 14. Výnosy z běžné činnosti

Výnosy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	( v tis. Kč )	( v tis. Kč )
Tržby z prodeje CP	23 449	0
Výnos z náhrady nákladů řízení a ost.výnosy	1 932	889
Výnosy z pokut udělených obchodníkům s CP	5 670	3 000
Výnosy z přecenění investic v CP	3 773	0
Kreditní bankovní úroky	712	2 566
Celkem	35 536	6 455

#### 15. Další skutečnosti specifické pro GFOCP

##### Finanční investice Garančního fondu

Správní rada rozhodla o investování peněžních prostředků Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Pravidla pro bezpečné, likvidní a výnosné obchody jsou upravena zákonem č. 256/2004 Sb. o kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a vnitřní předpisem GFOCP.

Peněžní prostředky Garančního fondu mohou být investovány pouze bezpečným způsobem podle zákona. Pojem bezpečného investování není upraven obecně závaznými předpisy a Garanční 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 Garančního fondu.

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

Garanční 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 EU.

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

Peněžní prostředky shromážděné Garančním 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 Garanční 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 Garančního fondu doplňován nebo měněn,
- nástrojů peněžního trhu vydaných bankami ze Seznamu schválených bank. Tyto nástroje nesmí obsahovat vnořené 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 vnořené 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 vnořené 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 Garanční 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 Garančnímu fondu účtovat vstupní poplatek příslušného podílového fondu. Flat-fee za spravovaný majetek v podílovém fondu nebude Garančnímu fondu účtován.

Struktura portfolia Garančního 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 Garančního fondu provede správní rada.

Pro porovnání výkonnosti portfolia všech jednotlivých správců bude Garanční 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 Garanční fond realizovat externě, pověřený pracovník bude provádět koordinaci a kontrolu.

Ke konci března každého roku předloží generální ředitel správní radě hodnocení výkonu jednotlivých správců a zpravidla doporučí neprodloužit smlouvu se správcem, který dosáhl nejnižšího zhodnocení finančních prostředků. Dále generální ředitel navrhne správní radě oslovení nejméně dvou nových správců.

V dubnu každého roku generální ředitel, po schválení správní radou, sjedná smlouvy se správci s platností od začátku května.

První hodnocené období trvá od 1.1.2010 do 30.3.2011, resp. od 1.4.2010 do 30.3.2011

**Neukončené spory - zahájené Garančním fondem – stav k 31.12.2010**

Spory zastoupené AK Kocián Šolc Balašík

1. Spor o zákaznický majetek KTP Quantum, a.s.  
GFOCP v pozici žalobce  
Žalovaný: JUDr. Jiří Sehnal, správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.  
spor původně tvořili 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);  
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 zbývajících částech žalobu zamítl; GFOCP podal dne 18.11.2010 proti zamítavé části rozsudku soudu prvního stupně odvolání, o kterém Vrchní soud v Praze doposud nerozhodl;  
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.  
GFOCP 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. GFOCP 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 1 projednává opět Vrchní soud v Praze poté, co Nejvyšší soud ČR zrušil předchozí rozhodnutí odvolacího soudu, 1 spor doposud nebyl v dovolacím řízení zahájeném v roce 2008 rozhodnut a 3 spory se opět nacházejí ve stádiu dovolacího řízení, a to na základě dovolání žalovaného proti rozhodnutím odvolacího soudu z roku 2010. 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 GFOCP, 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 Garančního fondu  
GFOCP v pozici žalobce  
Žalovaný: JUDr. Jiří Sehnal, správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.  
V návaznosti na rozhodnutí Nejvyššího soudu ČR ze dne 29.7.2009, kterým byla zrušena předchozí rozhodnutí soudu prvního a druhého stupně vydaná v neprospěch GFOCP, se věc vrátila zpět k soudu prvního stupně, který doposud nerozhodl (v roce 2010 se konalo soudní jednání, po kterém se soud rozhodl uložit znalci, aby doplnil své znalecké posouzení).
4. Žaloba o vyloučení majetku z konkursní podstaty úpadce Private Investors, a.s.  
GFOCP v pozici žalobce  
Žalovaný: JUDr. Lenka Dušková, správce konkursní podstaty úpadce Private Investors, a.s.  
GFOCP 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 GFOCP bývalým zákazníkům úpadce přešla z těchto zákazníků na GFOCP (GFOCP uplatňuje částku 11.706.555,35 Kč)  
soud prvního stupně doposud nerozhodl, když se v roce 2010 nekonalo ani první soudní jednání ve věci



Spory GFOCP zastoupené AK JUDr. Matěj Outrata.

5. Připojení k žalobě č. 43 Cm 76/2003 AK J.Kalvody na vyloučení zákaznického majetku 12.880 bývalých zákazníků KTP Quantum, 14. 4. 2004 byla žaloba usnesením soudu zastavena do rozhodnutí soudu ve věci žaloby GFOCP č. 41 Cm 7/2004.
6. incidenční žaloba č. 42 Cm 56/2005 – z dův. popření pohledávky GFOCP o 1 838 326 660,80 Kč – částečné zpětvezetí žaloby GFOCP ve výši -331.057.503,83 Kč (z dův.rozsudku Kanta – snížení výše pohledávky o tzv.smluvní pokuty. Pokud se odvolá proti rozsudku z 2.4.07 někdo z věřitelů, kteří popřeli pohledávku GFOCP, bude nutné pokračovat ve sporu dle bodu 7 (aby soud uznal jako pohledávku již vyplacené náhrady), pokud nikoli je možné vzít žalobu dle bodu 7 zpět. Rozsudek ve prospěch GFOCP 2.4.07 o existenci podmíněné pohledávky ve výši 1.507.269.156,97Kč byl zrušen odvolacím soudem a spor byl vrácen KS v Hradci Králové k novému rozhodnutí.
7. incidenční žaloba žaloba č. 42 Cm 8/2006 z dův. popření nepodmíněné pohledávky GFOCP (protože byla popřena podmíněná pohledávka GFOCP za KTP, byla z opatrnosti podána přihláška na tutéž pohledávku, ale jako nepodmíněná). Žaloby ad.6 a 7 jsou přerušeny do doby podání zprávy fondu o úplném vyplacení náhrad.
8. Spor o vrácení přeplatku na náhradě (vedeno u místně přísl.soudu v Plzni): Jan Calta – zaplacení 63.081,05 Kč.
9. Spor o zaplacení 1.95 M Kč za zpracování dat pro výplatu náhrad.  
GFOCP žalovaný  
Žalobce JUDr. Jiří Sehnal - správce konkursní podstaty KTP Quantum.

#### Spory vedené bývalými zákazníky proti Garančnímu fondu – stav k 31.12.2010

Private Investors, a.s.

V roce 2011 jsou vedeny 2 spory s žalovanou částkou 199.981,20 Kč

28Cm 41/2007	Jiří Pospíšil	39 981,20 Kč	V řízení se pokračuje
38Cm 1711/2008	Ing. Miloš Svoboda	160 000,00 Kč	V řízení se pokračuje

Profin CB, s.r.o.

V roce 2011 jsou vedeny 3 spory s žalovanou částkou 868.500,- Kč

8Cm 322/2006	Ing. Mir. Kejzlar	450 000 Kč	Rozsudek ve prospěch GFOCP- odvolání žalobce k VS - rozs. , 18.2.2011 podáno dov. žalobce k NS
6Cm 24/2009	Pudil Viktor	328 500 Kč	odvolání k VS
38Cm 1442/2008	Kalfus Jiří	90 000 Kč	Částečné zpětvezetí

FINNEX Praha, a.s.

V roce 2011 jsou vedeny 2 spory s žalovanou částkou 200.816,95 Kč

38Cm 2384/2008	Josefa Kupcová	92 816,95 Kč	V řízení se pokračuje
51Cm 29/2007	Josef Doubrava	98 000,00 Kč	V řízení se pokračuje

SATI, a.s.

V roce 2011 je veden 1 spor s žalovanou částkou 20.000,00 EUR

38Cm 1/2007	Petr Stejskal	20000,00 EUR	V řízení se pokračuje
-------------	---------------	--------------	-----------------------

KTP Quantum, a.s.

Celkem bylo vedeno proti GFOCP 11.658 žalob s celk. žalovanou částkou 1.147.053.452,27 Kč K 1.1.2010 bylo po doplnění nezaevidovaných sporů MS evidováno 1126 nevyřízených žalob bývalých zákazníků KTP Quantum. Většina těchto žalob byla řešena dohodou GFOCP s právními zástupci žalobců. Do konce roku 2010 fond neobdržel cca 5% z všech podaných žalob od Městského soudu (většina z nich byla ukončena dohodami s AK).  
Dne 1.4.2011 obdržel fond od MS poslední aktualizaci soupisu neukončených sporů. Po lustraci, předaných údajů s jednotlivými AK, je zbývajících 85 sporů řešeno níže uvedeným způsobem:  
AK Perthen - 6 sporů - dohoda uzavřena 11.4.2011.  
AK Enžl - 36 sporů z toho 8 zákazníků má na svém účtu tzv. mimořádnou smluvní pokutu.  
AK Vachtl - 9 sporů týkajících se převedených pohledávek bývalých zákazníků KTPQ na společnost Whitehouse. Přípravuje se dohoda. ve 2 případech je dohoda před podpisem.

AK Kalvoda - z 12 zbývajících sporů dohodnuto 6, 1 rozsouzen, zbývá 5 žalob

AK Mikš - z 2 zbývajících sporů 1 dohodnut.

AK Mikl - 2 spory - 14.4.2011 odeslán návrh dohody

Zbývá dojednat pouze zbývajících 18 žalob KTP Quantum.

V případě neúspěchu všech zbývajících sporů KTP Quantum předpokládáme náklady soudních řízení

v celkové výši 2.400.000,00 Kč a výplatu sporných částek v celkové výši 2.500.000,00 Kč

Uzavření dohod o nákladech soudních řízení se předpokládá během 1.pololetí roku 2011.

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

Garanční fond prohlašuje, že nedošlo k žádným významným událostem, které se staly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky, kromě výše uvedeného.

Sestaveno dne: 20. 4. 2011	Sestavil: 	Podpis statutárního zástupce: 
-------------------------------	--	---

