



Garanční fond obchodníků
s cennými papíry

Výroční zpráva

za rok 2024



OBSAH

I.	ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY	2
	Úvodní slovo předsedy správní rady za rok 2024.....	2
II.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	3
III.	PŘEDMĚT ČINNOSTI.....	3
	Složení správní rady Fondu v roce 2024:	3
IV.	ČINNOST FONDU.....	4
	Další finanční a nefinanční informace:.....	4
V.	STATUT FONDU	5
VI.	OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY V ROCE 2024.....	5
VII.	PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ.....	9
VIII.	PŘÍJMY FONDU.....	12
IX.	ČINNOST FONDU V ROCE 2024.....	13
X.	ROZPOČET FONDU NA ROK 2024	19
XI.	ROZPOČET FONDU NA ROK 2025	19
XII.	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2024	19
XIII.	ZPRÁVA OD NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	20



I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY ZA ROK 2024

Rok 2024 byl obdobím silného růstu na kapitálových trzích, podporovaného technologickými inovacemi, zejména v oblasti umělé inteligence a příznivými měnovými politikami centrálních bank.

Geopolitickými faktory byly zejména pokračující konflikt na Ukrajině i v Gaze a také volby v USA. Na vítězství Donalda Trumpa reagovaly akciové trhy v závěru roku 2024 pokračujícím růstem.

Dluhopisový trh byl ve znamení postupného snižování úrokových sazeb centrálními bankami. Uvolňování měnové politiky ČNB se promítalo i do klesajících výnosů z bankovních vkladů Fondu.

Fond nadále investoval větší část svých finančních prostředků na kapitálovém trhu prostřednictvím tří vybraných správců aktiv.

V roce 2024 došlo k naplnění několika milníků v oblasti financování Fondu:

- ✓ Fond v lednu 2024 splatil Ministerstvu financí poslední splátku návratné finanční výpomoci.
- ✓ Příspěvky od obchodníků s cennými papíry v březnu 2024 dosáhly výše 400,1 mil. Kč, což vyplynulo z růstu objemu investičních služeb na českém kapitálovém trhu.
- ✓ Objem rezerv převýšil celkovou výši náhrad v dosavadních jedenácti případech zkrachovalých obchodníků.

Úspěšný postup Fondu ve sporu o nákladech soudního řízení v kauze KTP Quantum, a.s. byl potvrzen definitivním rozhodnutím soudu o tom, že Fond není povinen platit žádné náklady soudního řízení.

Fond pokračoval v digitalizaci svých procesů, především nejvýznamnější částí, tj. procesu výplaty náhrad. Ministerstvem financí byl schválen nový Statut Fondu a byla připravena novela jednacího řádu správní rady.

Fond byl a zůstává plně vybaven a připraven pro plnění svého poslání personálně, odborně i finančně.



Ing. Jan Poulík
předseda správní rady
Garančního fondu obchodníků s cennými papíry



II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:	Garanční fond obchodníků s cennými papíry
Právní forma:	fond zřízený zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, dle § 81, aktuálně upraven zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
IČ:	26715287
Vznik Fondu:	1. ledna 2001

III. PŘEDMĚT ČINNOSTI

Garanční fond obchodníků s cennými papíry („Fond“) je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, z něhož se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníků s cennými papíry, kteří nejsou schopni plnit své závazky vůči svým zákazníkům.

Statutární orgán: Správní rada jmenovaná ministrem financí.

Složení správní rady Fondu v roce 2024:

Předseda:

Ing. Jan Poulík

Místopředseda:

Mgr. Petr Krutiš

Členové:

Ing. Petr Špaček, CSc.

Ing. Dušan Hradil

Ing. Richard Siuda

Generální ředitel:

JUDr. Jiří Korb, MBA

Ostatní skutečnosti:

Bankovní spojení:	Česká spořitelna, a.s., Praha
Auditor:	BDO Audit, s.r.o.
Sídlo společnosti:	Praha 1, Politických Vězňů č. p. 912/10
Telefon:	222 192 700
E-mail:	fond@gfocp.cz
Webové stránky:	www.gfo.cz
Datová schránka:	wcp7pxi



IV. ČINNOST FONDU

Fond vznikl na základě zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech. V současné době upravuje zásady činnosti a působnost Fondu zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále ZPKT). Úkolem Fondu je vyplácet náhrady zákazníkům obchodníků s cennými papíry, kteří nejsou schopni plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Fond není státním fondem ani správním orgánem.

Činnost Fondu je určena ZPKT a podrobněji statutem Fondu takto:

- na základě oznámení ČNB, učiněného v souladu se ZPKT nebo na základě rozhodnutí příslušného soudu, Fond poskytuje za podmínek stanovených ZPKT 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 ZPKT vymezené zdroje majetku Fondu, splácí případné návratné finanční výpomoci a úvěry, bezpečným způsobem investuje peněžní prostředky Fondu;
- plní ZPKT stanovené informační povinnosti;
- vstupuje do práv zákazníků na plnění vůči obchodníkovi ve výši rovnající se vyplaceným náhradám a tato práva vykonává.

Fond je řízen pětičlennou správní radou. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady jmenuje a odvolává ministr financí. Členové správní rady Fondu jsou jmenováni na období pěti let, a to i opakovaně. Nejméně jeden člen je jmenován z řad zaměstnanců ČNB, a to na návrh bankovní rady ČNB. Nejméně dva členové jsou jmenováni z řad členů představenstva nebo zaměstnanců obchodníků s cennými papíry. Fond v roce 2024 hospodařil podle rozpočtu schváleného Ministerstvem financí ČR. Rozpočet Fond zpracovává transparentním způsobem a zveřejňuje dle § 5 odst. 2 zákona č. 23/2017 Sb., o rozpočtové odpovědnosti, ve znění pozdějších předpisů. Fond vede účetnictví podle

zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a podle vyhlášky č. 504/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví.

Další finanční a nefinanční informace:

- Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy, jsou obsaženy v textové příloze účetní závěrky, která je součástí Výroční zprávy Fondu.
- Předpokládaný vývoj činnosti Fondu je dán ZPKT a zůstává stabilní.
- Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.
- Fond není akciovou společností, vlastní akcie ani podíl nenabyl.
- Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Fond dodržuje veškeré pracovněprávní předpisy
- Fond nemá pobočku ani část obchodního závodu v zahraničí.



V. STATUT FONDU

Statut Fondu byl přijat dne 29. 10. 2001, novelizován 31. 5. 2011 a 18. 12. 2015. Jeho nová verze byla schválena dne 11. 12. 2024. Statut uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka A 47249.

VI. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY V ROCE 2024

Ke konci roku 2024 působilo v ČR celkem 43 tuzemských subjektů s povolením činnosti obchodníka s cennými papíry, z toho bylo 13 bankovních a 30 nebankovních. U bankovních subjektů se počet nezměnil, avšak došlo k fúzi Max banky, a.s. s Bankou CREDITAS a.s., s tím, že nástupnickou společností je Banka CREDITAS a.s.

ČNB nově v průběhu roku udělila povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry dvěma nebankovním společnostem, a to IN Equity Czech Republic, o.c.p., a.s. a Partners Securities, a.s. Žádný z obchodníků s cennými papíry svoji činnost neukončil.

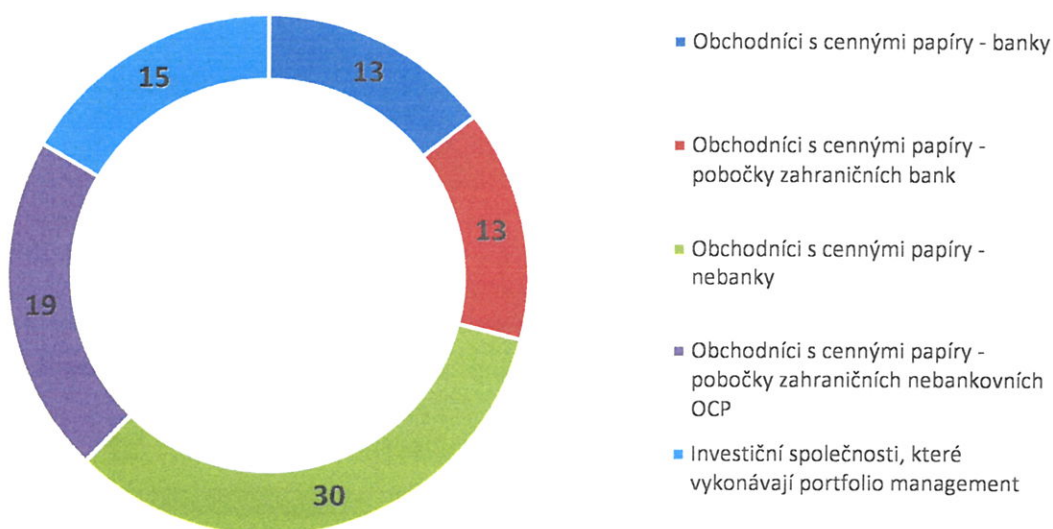
Povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry vlastnilo rovněž 15 investičních společností, které vykonávaly činnost obhospodařování majetku zákazníka podle § 11 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF).

K přeshraničnímu poskytování investičních služeb bylo oprávněno 19 vázaných zástupců zahraničních obchodníků s cennými papíry a 13 zahraničních bank s povolením obchodníka s cennými papíry.

S účinností od 1. 1. 2024 zahájila ČNB zveřejňování veřejně přístupného seznamu poskytovatelů dlouhodobého investičního produktu (DIP). Ke konci roku 2024 působilo na trhu 30 tuzemských institucí poskytujících DIP, z toho 10 subjektů s povolením obchodníka s cennými papíry.

Souhrnná hodnota garantovaného majetku zákazníků obchodníků s cennými papíry v zákonném limitu 20 tis. EUR a 90 % z hodnoty majetku zákazníka dosáhla k 31.12.2024 částky 411,7 mld. Kč (v roce 2023 částka dosáhla hodnoty 355,1 mld. Kč).

Graf č. 1 Struktura obchodníků s cennými papíry
(Zdroj: ČNB, Základní seznamy subjektů k 31. 12. 2024)





Tab. č. 1 Subjekty s licenci obchodníka s cennými papíry

(Zdroj: ČNB, Celkový přehled počtu subjektů ke dni 31. 12. 2024)

Obchodníci s cennými papíry - bankovní

1. Air Bank, a.s.
2. Banka CREDITAS - nová
3. Česká exportní banka, a.s.
4. Česká spořitelna, a.s.
5. Československá obchodní banka, a.s.
6. FIO banka, a.s.
7. J&T BANKA, a.s.
8. Komerční banka, a.s.
9. MONETA Money Bank, a.s.
10. Národní rozvojová banka, a.s.
11. PPF banka, a.s.
12. Raiffeisenbank, a.s.
13. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Obchodníci s cennými papíry - nebankovní

1. Accredio, a.s.
2. Aisa International, s. r. o.
3. AKCENTA CZ, a.s.
4. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
5. ATLANTA SAFE, a.s.
6. ATLANTIK finanční trhy, a.s.
7. BH Securities, a.s.
8. Citfin – Finanční trhy, a.s.
9. Cleverest, a.s.
10. Colosseum, a.s.
11. Conseq Investment Management, a.s.
12. CYRRUS, a.s.
13. CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.
14. CYRRUS CORPORATE SOLUTIONS, s.r.o.
15. EFEKTA obchodník s cennými papíry, a.s.
16. Fichtner, a.s.
17. Fondée, s.r.o.
18. IN Equity Czech Republic, o.c.p., a.s.
19. KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
20. Moventum, a.s.
21. Next Wealth, s.r.o.
22. Partners Securities, a.s.
23. Patria Finance, a.s.
24. ROKLEN360, a.s.
25. RSJ Custody, s.r.o.
26. RSJ Securities, a.s.
27. RUBIKONFIN, a.s.
28. Wood & Company Financial Services, a.s.
29. Wood Retail Investments, a.s.
30. 42 Financial Services, a.s.



Obchodníci s cennými papíry - pobočky (organizační složky) zahraničních bank

1. Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika
2. BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika
3. Citibank Europe plc, organizační složka
4. COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
5. Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka
6. HSBC Continental Europe, Czech Republic
7. ING Bank N.V.
8. mBank S.A., organizační složka
9. Oberbank AG, pobočka Česká republika
10. PARTNER BANK AKTIENGESELLSCHAFT, odštěpný závod
11. Privatbanka, a.s., pobočka Česká republika
12. Saxo Bank A/S, organizační složka
13. Všeobecná úverová banka, a.s., pobočka Praha

Obchodníci s cennými papíry - pobočky zahraničních nebankovních OCP

1. ALB Limited – Czechia Branch
2. CAPITAL MARKETS, o.c.p., a. s., odštěpný závod
3. Convera Europe Financial S.A., odštěpný závod
4. Finax, o.c.p., a.s., pobočka
5. GMG Europe B.V., odštěpný závod
6. HABERL Wealth Management o.c.p., a.s., odštěpný závod
7. IN Equity Slovakia, o.c.p., a.s., odštěpný závod
8. Instant Trading EU Ltd., odštěpný závod
9. JRC Capital Management Research & Consultancy GmbH, pobočka
10. Key Way Investments Ltd – Czech Republic
11. L.F. INVESTMENT LIMITED, pobočka
12. Lynx B.V., organizační složka
13. Mercurius Pro o.c.p., a.s., odštěpný závod
14. Plus500CY Limited, odštěpný závod
15. ROBOMARKETS LTD, pobočka
16. SAB o.c.p., odštěpný závod
17. WONDERINTEREST TRADING LTD, pobočka
18. XTB Czech Republic
19. XTB S.A. organizační složka

Obchodníci s cennými papíry - tuzemští poskytovatelé dlouhodobého investičního produktu (DIP)

1. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
2. Colosseum, a.s.
3. Conseq Investment Management, a.s.
4. CYRRUS, a.s.
5. EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
6. Fondée a.s.
7. IN Equity Czech Republic, o.c.p., a.s.
8. KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.



- 9. Patria Finance, a.s.
- 10. WOOD Retail Investments a.s.

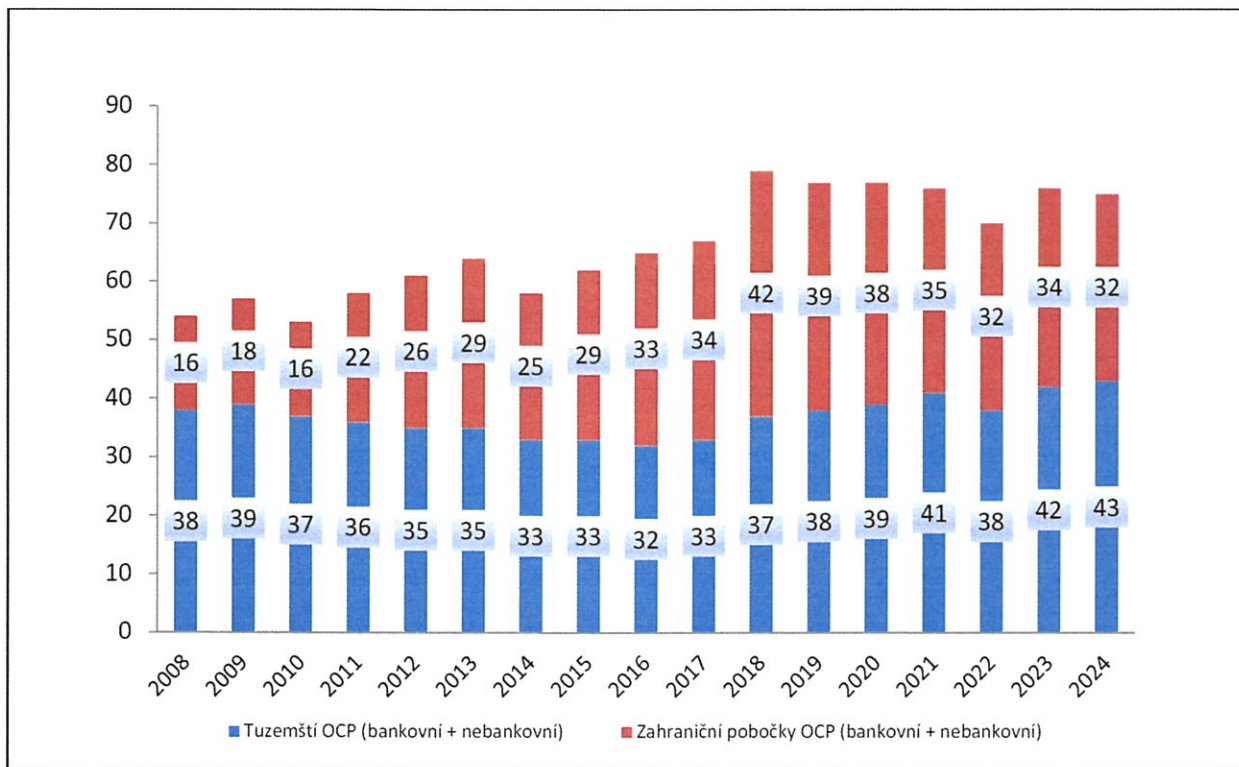
Investiční společnosti, které vykonávají činnost portfolio management

- 1. AMISTA investiční společnost, a.s.
- 2. CARDUSS Asset Management, investiční společnost, a.s.
- 3. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
- 4. EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.
- 5. EnCor Asset Management, GmbH, pobočka Česká republika
- 6. Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika
- 7. Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
- 8. Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch
- 9. INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
- 10. MONECO investiční společnost, a.s.
- 11. NWD investiční společnost, a.s.
- 12. Partners investiční společnost, a.s.
- 13. UNIQA investiční společnost, a.s.
- 14. Wood & Company investiční společnost, a.s.
- 15. ZFP Investment, investiční společnost, a.s.



Graf č. 2 Vývoj počtu obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: Fond)



VII. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ

Záručního systému zabezpečovaného Fondem se povinně účastní všichni obchodníci s cennými papíry se sídlem v ČR, kteří jsou oprávněni poskytovat investiční služby. Výjimku tvoří zahraniční osoby poskytující investiční služby v ČR na základě jednotné licence, pokud jsou účastníky záručního systému v jiném členském státě EU. Příspěvek do Fondu jsou rovněž povinny platit investiční společnosti dle § 132a ZPKT, které vykonávají činnost obhospodařování majetku zákazníka a úschovu a správu investičních nástrojů zákazníka, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem.

Placení příspěvku do Fondu se řídí ustanoveními § 129 ZPKT. Obchodníci s cennými papíry byly povinny zaplatit do 31. 3. 2025 příspěvek za předchozí rok ve výši 2 % z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby. Roční výše příspěvku činí nejméně 10 000 Kč. V souladu se zákonem Fond uveřejňuje na svých webových stránkách výši příspěvků, které jednotliví obchodníci zaplatili za příslušný kalendářní rok. Přehled příspěvků obdržených za rok 2024 je obsažen v následující tabulce.



Tab. č. 2 Příspěvky do Fondu obdržené za rok 2024 (Kč)

(Zdroj: Fond)

OCP	IČ	Příspěvky za rok 2024 uhrazená částka
1. Air Bank, a.s.	29045371	339 628,56
2. Akcenta cz, a.s.	25163680	10 000,00
3. Amista, investiční společnost, a.s.	27437558	10 000,00
4. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.	25684558	26 893 545,03
5. ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	473 354,50
6. ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	10 000,00
7. Banka CREDITAS, a.s.	63492555	2 880 130,00
8. BH Securities, a.s.	60192941	1 872 438,52
9. Carduus AM, IS, a.s.	41113721	10 000,00
10. Citfin - Finanční trhy, a.s.	25079069	10 000,00
11. Cleverest, a.s.	21055009	10 000,00
12. Colosseum, a.s.	25133454	3 362 332,76
13. Conseq Investment Management, a.s.	26442671	35 477 673,36
14. CYRRUS, a.s.	63907020	4 873 552,36
15. CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.	27758419	61 994,39
16. CYRRUS CORPORATE SOLUTIONS, s.r.o.	7911084	10 000,00
17. Česká exportní banka, a.s.	63078333	10 000,00
18. Česká spořitelna, a.s.	45244782	56 197 568,72
19. Československá obchodní banka, a.s.	1350	52 539 853,35
20. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	25677888	4 516 753,53
21. EFEKTA obchodník s cennými papíry, a.s.	60717068	6 207 110,00
22. Emun Partners INV	28495349	567 386,00
23. Encor Asset Management	10891498	223 305,00
24. Fio banka, a.s.	61858374	3 710 099,48
25. Fondée, s.r.o.	6691862	202 445,00
26. Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	43873766	7 003 127,99
27. IN Equity Czech Republic, o.c.p., a.s.	21862516	10 000,00
28. INVESTIKA, investiční společnost, a.s.	4158911	10 000,00
29. J&T BANKA, a.s.	47115378	39 487 468,37
30. KK Investment Partners, a.s.	25102869	1 004 983,00
31. Komerční banka, a.s.	45317054	38 006 825,63
32. MONECO, investiční společnost, a.s.	9052984	494 513,07
33. MONETA Money Bank, a.s.	25672720	14 766 910,00
34. Národní rozvojová banka, a.s. (dříve ČMZRB, a.s.)	44848943	10 000,00
35. NWD, investiční společnost	7366809	10 000,00
36. Partners investiční společnost, a.s.	24716006	62 668,84
37. Partners securities, a.s.	19926685	10 000,00
38. Patria Finance, a.s.	26455064	14 272 985,00
39. PPF banka, a.s.	47116129	1 890 840,00
40. Raiffeisenbank, a.s.	49240901	12 520 182,00
41. Roklen360, a.s.	60732075	29 591,45
42. RSJ Custody, s.r.o.	2603900	10 000,00
43. RSJ Securities, a.s.	884855	17 600 464,00

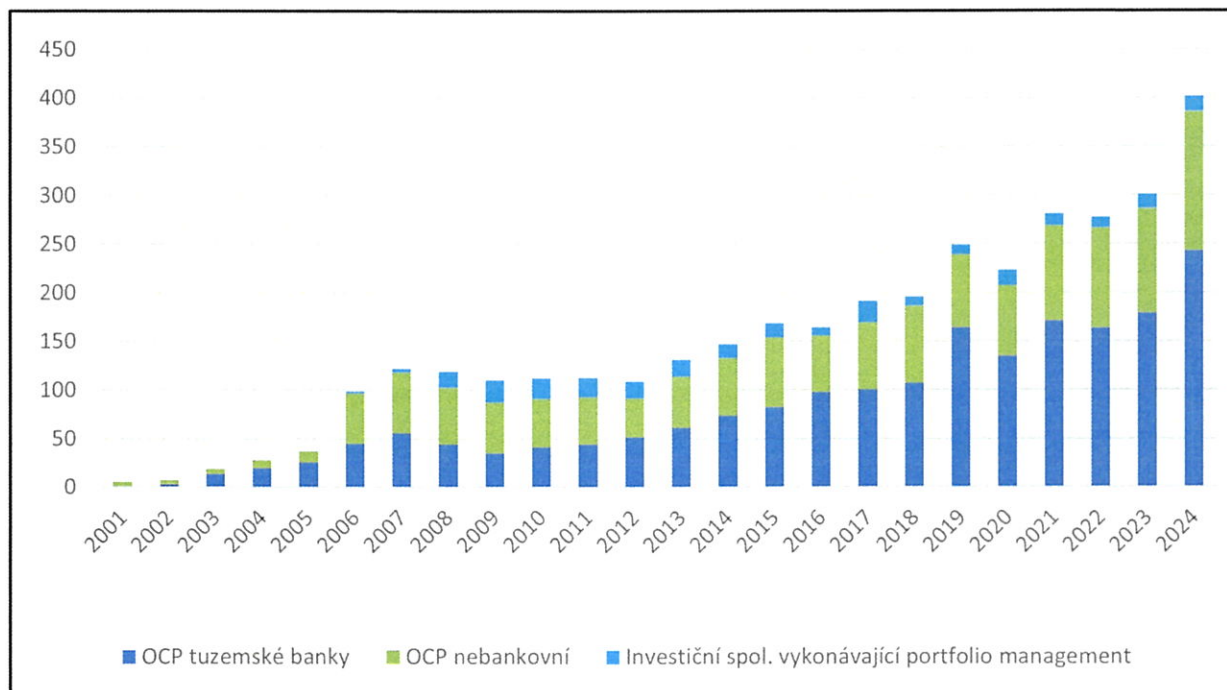


OCP	IČ	Příspěvky za rok 2024 uhrazená částka
44. Rubikonfin, a.s.	3411770	509 116,00
45. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	64948242	20 500 314,71
46. UNIQA investiční společnost, a.s.	64579018	1 188 946,00
47. WOOD & Company Financial Services, a.s.	26503808	21 424 596,10
48. WOOD & Company investiční společnost, a.s.	60192445	388 527,13
49. WOOD Retail Investments, a.s.	17818834	8 412 528,36
CELKEM		400 103 758,21



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

(Zdroj: Fond)



VIII. PŘÍJMY FONDU

Vývoj příjmů Fondu je závislý především na výnosech z poplatků a provizí inkasovaných subjekty s licenci obchodníka s cennými papíry. Za rok 2024 obdržel Fond na příspěvcích rekordní částku 400,1 mil. Kč, inkasovaných v roce 2025, což oproti roku 2023 (301,0 mil. Kč) znamená nárůst o téměř 100 mil. Kč, tedy o 33 %.

Dalším příjmem jsou výnosy z investování peněžních prostředků Fondu. Celkové výnosové úroky dosáhly výše 67,3 mil. Kč. Z toho výnosy v podobě kreditních úroků evidovaných na portfoliích asset managementu činily 47 mil. Kč (oproti 42,9 mil. Kč v roce 2023). Úrokové výnosy z bankovních účtů činily 20,3 mil. Kč (oproti 28,9 mil. Kč v roce 2023).

Příjmy z konkurzního řízení Fond v roce 2024 žádné neinkasoval.

Vedlejším příjmem Fondu jsou podle ZPKT pokuty uložené obchodníkům s cennými papíry a investičním společnostem za porušení ustanovení týkajících se obhospodařování majetku zákazníků. Výše pokut uložených ČNB, které Fond v roce 2024 obdržel, dosáhla částky 1,9 mil. Kč (oproti 2,9 mil. Kč v roce 2023). Fond dále inkasoval pohledávky ze soudních sporů ve výši 8 tis. Kč.

Výnosy z přecenění portfolií v roce 2024 dosáhly výše 76 mil. Kč. Jedná se o evidované zhodnocení majetku u asset managerů, které ale nebylo realizováno.

Souhrnné příjmy Fondu dosáhly částky 469,3 mil. Kč a navíc evidujeme nerealizované zhodnocení majetku u asset managerů.



IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2024

a) Administrativní činnost

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

b) Soudní spory

Fond je v současné době účastníkem pouze jednoho soudního sporu. V dalším sporu je vedlejším účastníkem na straně žalobce.

Spor o určení pohledávek v konkursu na majetek společnosti KTP Quantum, a.s. je veden u Krajského soudu v Hradci Králové od roku 2005. Soud v této věci již rozhodl třikrát, všechny rozsudky však byly zrušeny odvolacím soudem. V listopadu 2023 vzal advokát J. Kalvoda, který zastupoval valnou většinu žalovaných, jejich jménem zpět popření pohledávek Fondu. Fond poté v roce 2024 vzal proti těmto žalovaným žalobu zpět a soud řízení proti nim zastavil. Soud přiznal žalovaným, vůči nimž bylo řízení zastaveno, celkovou náhradu nákladů řízení ve výši přes 24 milionů Kč, Vrchní soud v Praze však toto rozhodnutí na základě dovolání Fondu změnil tak, že žádný z účastníků nemá právo na náhradu nákladů. Tím pominulo nebezpečí uváděné v závěrkách předchozích let, že by náklady mohly dosáhnout vysokých částek.

Ve sporu zůstává i nadále přes 3 tisíce žalovaných. Jde o dědice původních žalovaných zastoupených advokáty J. Kalvodou a JUDr. Mikšem. Dědici zastoupeni nejsou. Při následném jednání soud oznámil, že s rozhodnutím musí vyčkat ukončení všech běžících dědických řízení, až poté bude moci ve věci rozhodnout. Ukončení sporu tak nelze očekávat ani v roce 2025. Vzhledem k předchozímu rozhodnutí Vrchního soudu v Praze ve věci nákladů řízení není obava, že by v souvislosti se sporem mohly Fondu vzniknout další náklady.

Fond je vedlejším účastníkem v řízení o dovolání, které podala správkyně konkursní podstaty společnosti Private Investors, a.s. Jde o spor o vydání zákaznického majetku z konkursní podstaty, kterou podal jeden ze zákazníků Private Investors, a.s. na částku 2 mil. Kč. Tento spor se vede od roku 2010. Dovolání bylo podáno v srpnu 2022, v dubnu 2025 Nejvyšší soud dovolání vyhověl, původní rozsudek zrušil a věc vrátil zpět k odvolacímu soudu. Výsledek tohoto sporu bude mít vliv na výnos z konkursu, který po jeho ukončení připadne Fondu (viz dále). Není pravděpodobné, že by Fond mohl v souvislosti s tímto sporem platit případné náklady řízení.

c) Konkursní řízení

Konkurs na majetek společnosti KTP Quantum a.s.

Tento konkurs probíhá od roku 2002. V řízení je prakticky ukončeno zpeněžování konkursní podstaty. Ukončení konkursu brání dosud nerozhodnutý spor o pohledávky Fondu (viz výše). Fond přihlásil do konkursu pohledávku ve výši 1 423 mil. Kč. V roce 2022 byl na základě dohody se správcem konkursní podstaty schválené konkursním soudem Fondu vydán jeho podíl na zachovaném zákaznickém majetku v hodnotě 101,5 mil. Kč. V konkursní podstatě je v současnosti cca 120 mil. Kč, po uhrazení pohledávek I. třídy a odměny správce lze očekávat, že Fondu připadne z rozdělení podstaty okolo 30 mil. Kč.

Další možnost získání prostředků se v poslední době objevila v souvislosti s konkursem na majetek společnosti Médeia Bohemia a.s. Jediným vlastníkem akcií této společnosti bylo KTP Quantum, a.s., přičemž tato společnost vstoupila do konkursu krátce poté, co byl prohlášen konkurs na KTP Quantum, a.s. Konkurs společnosti Médeia Bohemia je prakticky ukončen a vzhledem k jeho výsledku je pravděpodobné, že budou uspokojeny všechny přihlášené konkursní pohledávky a část prostředků by mohla připadnout i akcionářům. Z celkového počtu cca 1,1 mil. akcií bylo Fondu při vypořádání zákaznického majetku v roce 2022 vydáno 726.293 akcií, zbývající akcie zůstaly v konkursní podstatě. Fond by mohl prostředky



získat jednak jako akcionář, jednak jako podíl na prostředcích vydaných do konkursní podstaty KTP Quantum, a.s. Podle sdělení správce konkursní podstaty je likvidační zůstatek Médeia Bohemia cca 5 mil. Kč. Podíl Fondu by podle výše nákladů likvidace mohl činit cca 1 až 3 mil. Kč.

Konkurs na majetek společnosti Private Investors, a.s.

Konkurs probíhá od roku 2001. V současné době jeho ukončení vázne na skutečnosti, že peníze konkursní podstaty ve výši 5 mil. Kč byly uloženy u Sberbanky a.s., která je rovněž v konkursu. Náhrada z Fondu pojištění vkladů (cca 2 mil. Kč) byla vyplacena namísto do konkursní podstaty přímo některým konkursním věřitelům, o zbývající části se dosud jedná. U Sberbanky byla uložena jen menší část zpeněžení podstaty, většina byla již dříve rozdělena mezi věřitele na základě částečného rozvrhu. Před ukončením konkursu bude nutno vyřešit několik procesních problémů, zejména přeplatek na odměně správce a snížení pohledávek věřitelů vyplacených Fondem pojištění vkladů. Je nutno také vyčkat rozhodnutí Nejvyššího soudu o dovolání ve věci vydání zákaznického majetku. V případě, že Nejvyšší soud dovolání zamítne, nezůstanou v konkursu prakticky žádné prostředky pro rozdělení mezi věřitele. V případě, že spor o vydání majetku skončí ve prospěch konkursního správce, mohl by výnos Fondu, který má asi třetinu pohledávek II. třídy, být okolo 1 mil. Kč.

Konkurs na majetek společnosti Key Investments, a.s.

V tomto konkursu je Fond účastníkem pouze formálně. Žádný ze zákazníků Key Investments, a.s. se nepřihlásil o náhradu z Fondu, Fond má proto v konkursu pouze postavení věřitele s podmíněnou pohledávkou, k níž se při rozdělení podstaty nepřihlíží. Žádný výnos z konkursu tak nelze očekávat.

Případné budoucí spory

Fond neočekává v budoucnu žádné další soudní spory či konkursy. Poslední úpadek obchodníka s cennými papíry byl v roce 2016, všechny dosud nevyplacené nároky na náhradu z Fondu jsou již promlčeny. Spory o náhradu proto již nepřípadají v úvahu. Fond nemá žádné zprávy o tom, že by hrozilo nebezpečí úpadku dalšího obchodníka.

Pohledávky z titulu Fondem vyplacených náhrad a neuhrazených příspěvků jsou zachyceny v souladu s účetními metodami podle zákona o účetnictví a vyhlášky č. 504/2002 Sb.

d) Legislativa

Od 1. 5. 2004 je činnost Fondu upravena ustanoveními ZPKT.

V roce 2024 došlo k několika významným reformám v oblasti legislativy finančního trhu. Mezi nejzásadnější patří přijetí zákona č. 462/2023 Sb., účinného od 1. 1. 2024, kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a podporou na stáří. Hlavní novinkou je zavedení daňově podporovaného dlouhodobého investičního produktu (DIP).

Dále byl v roce 2024 schválen návrh zákona o digitálních financích, jehož cílem je implementace evropských předpisů v oblasti digitální finanční regulace - konkrétně nařízení o digitální provozní odolnosti DORA (Digital Operational Resilience Act) a nařízení o trzích s kryptoaktivami MiCA (Markets in Crypto - Assets). Tento zákon byl následně přijat pod číslem zákona č. 31/2025 Sb., zákon o implementaci předpisů EU v oblasti digitalizace finančního trhu, a nabyl účinnosti dne 15. 2. 2025.

V březnu 2024 bylo publikováno nařízení (EU) 2024/791, které je novelou nařízení o trzích finančních nástrojů (MiFIR) a jehož návrh představila EK v listopadu 2021 jako součást balíčku akčního plánu EU pro posílení unie kapitálových trhů. Hlavním cílem je zvýšení transparentnosti údajů souvisejících s obchodováním, odstranění překážek vzniku služby konsolidovaných obchodních informací, optimalizace obchodních povinností a zákaz přijímání plateb za tok pokynů.



V neposlední řadě byla v listopadu 2024 revidována pravidla vyplývající z nařízení EMIR, a to s cílem zvýšit atraktivitu a odolnost clearingového systému EU prostřednictvím omezení nadměrné závislosti na protistranách se sídlem mimo Evropskou unii.

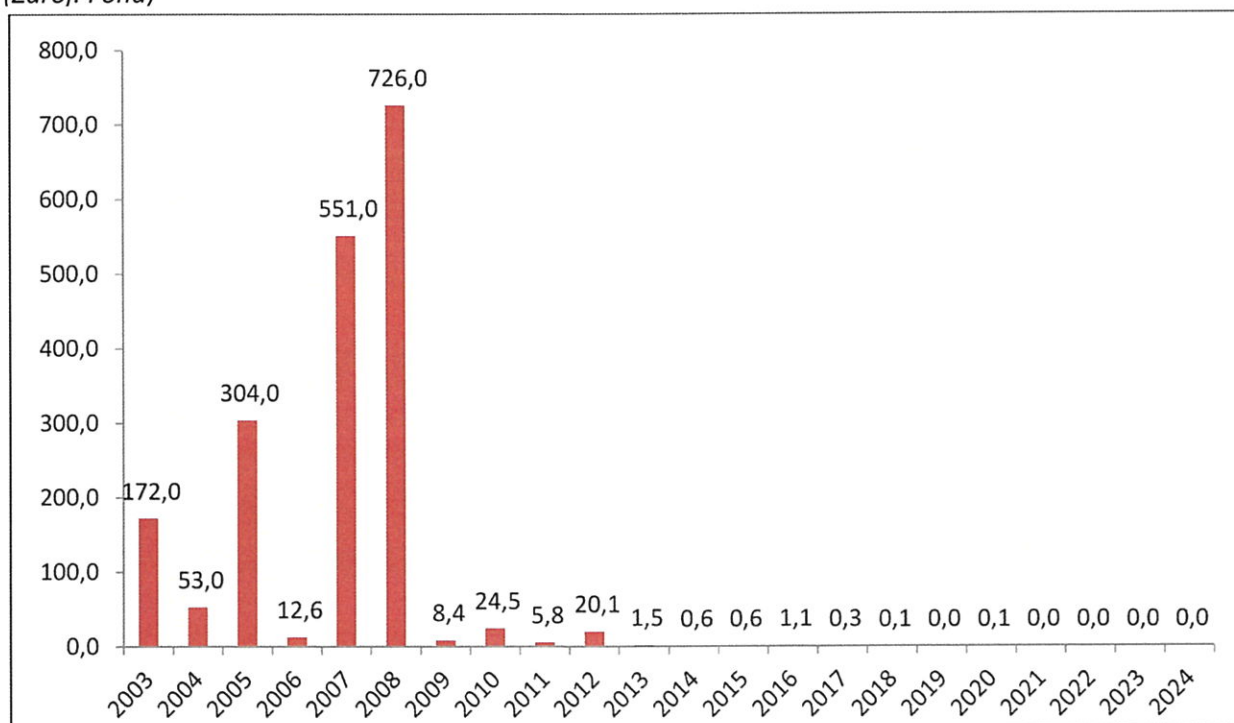
V červenci 2024 bylo také zveřejněno nařízení EU 2024/1689 stanovující harmonizovaná pravidla pro umělou inteligenci (Akt o umělé inteligenci).

e) Výplaty náhrad zákazníkům

V roce 2024 Fond nevyplatil žádné náhrady.

Graf č. 4 Výplaty náhrad v jednotlivých letech (mil. Kč)

(Zdroj: Fond)





f) Poskytování informací a komunikace

Statut Fondu, účetní závěrky a další listiny, u kterých to zákon nařizuje, jsou uloženy ve Sbírce listin v obchodním rejstříku.

Zásadní informace Fond zveřejňuje v Obchodním věstníku a na svých webových stránkách www.gfo.cz. Fond spolupracuje se státními institucemi, zejména s ČNB a Ministerstvem financí ČR. S klienty a zástupci veřejných médií Fond komunikuje obvyklým způsobem a vyřizuje i dotazy, které se týkají obecně oblasti kapitálového trhu.

g) Aktivity v oborových asociacích

Fond je od roku 2014 přidruženým členem Asociace pro kapitálový trh ČR (AKAT), což mu umožňuje získávat informace o situaci na finančním a kapitálovém trhu a souvisejících legislativních iniciativách. Fond je rovněž přidruženým členem European Forum of Deposit Insurers (EFDI) a aktivně se podílí na činnosti pracovní skupiny fondů pro ochranu investorů (ICS).

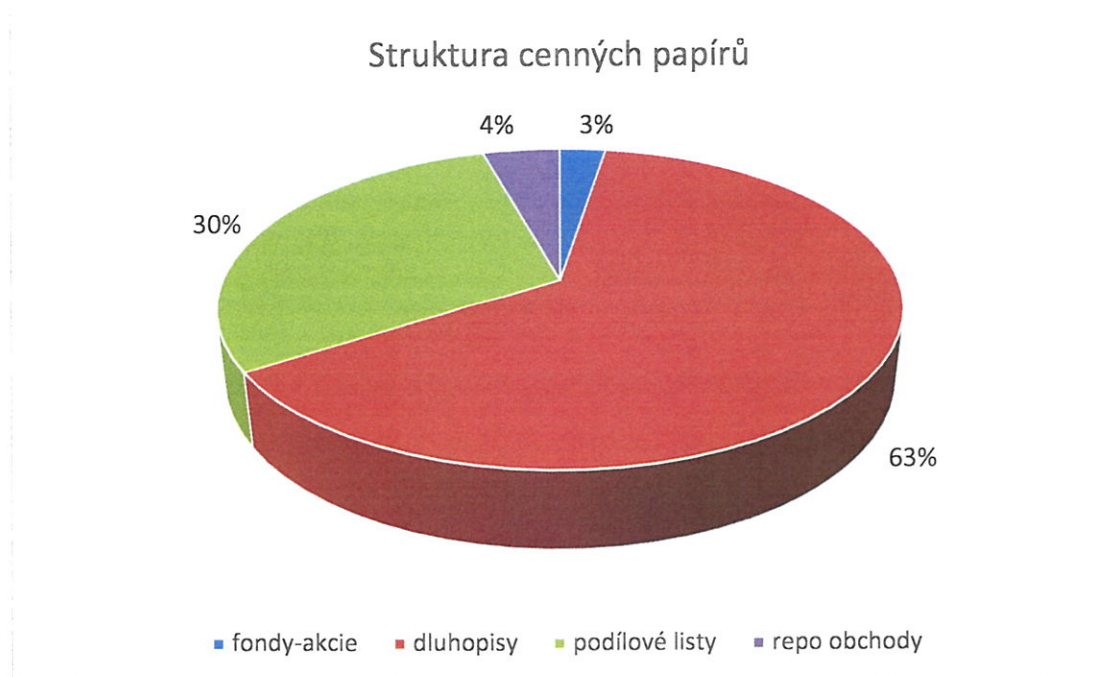
h) Finanční prostředky Fondu

Ke dni 31. 12. 2024 činil celkový stav prostředků Fondu 2 166,1 mil. Kč, z toho v podobě úložek na depozitních účtech 166 mil. Kč a v podobě cenných papírů u správců asset managementu 1 991,6 mil. Kč.

O způsobu investování volných finančních prostředků v rámci investiční směrnice rozhoduje správní rada Fondu. Podle ZPKT mohou být peněžní prostředky investovány pouze bezpečným způsobem. Peněžní prostředky Fondu musí být tedy investovány bezpečným způsobem tak, aby byla zaručena kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančních investic jako celku. Likvidita musí být taková, aby byla zajištěna výplata náhrad v termínu podle zákona. Investiční směrnice Fondu dovoluje umístit peněžní prostředky za podrobně specifikovaných podmínek do vkladů v povolených bankách, do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, podílových listů otevřených podílových fondů denominovaných v českých korunách a maximálně 10 % portfolia může obsahovat tuzemské nebo zahraniční akcie a dluhopisy neinvestičního stupně.

Graf č. 5 Struktura cenných papírů

(Zdroj: Fond)



Údaje k 31. 12. 2024



i) Kauzy řešené Fondem

V průběhu roku 2024 nevydal Fond žádné oznámení o tom, že obchodník s cennými papíry

není z důvodu své finanční situace schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

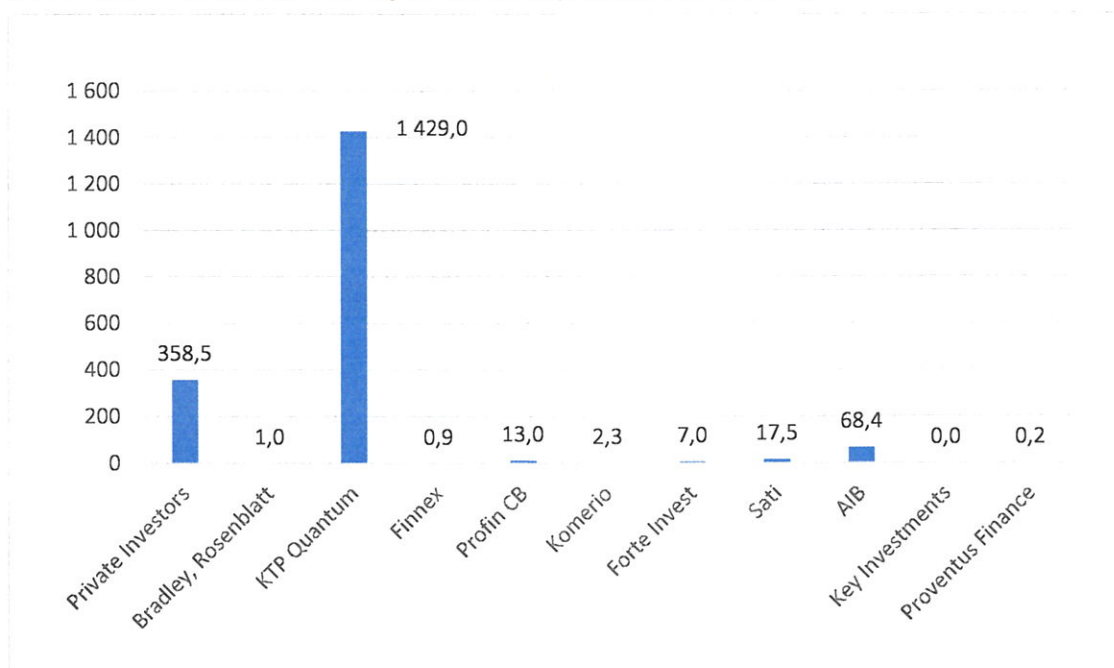
Tab. č. 3 Přehled vybraných informací o kauzách řešených Fondem

(Zdroj: Fond)

	Vyhlášení konkursu na obchodníka	Oznámení ČNB (dříve Komise pro cenné papíry)	Oznámení Fondu	Lhůta pro podání přihlášek k Fondu	Zahájení výplaty náhrad	Počet přihlášených k Fondu	Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	Vyplaceno (mil. Kč)
Private Investors, a.s.	1.6.2001	4.7.2001	4.7.2001	4.12.2001	4.8.2002	2 056	358,5	354,6
Bradley, Rosenblatt, a.s.	13.8.2001	5.9.2001	5.9.2001	5.2.2002	5.10.2002	11	1,0	1,0
KTP Quantum, a.s.	22.3.2002	21.5.2002	21.5.2002	21.10.2002	21.6.2003	19 770	1 429,0	1 418,10
Finnex Praha, s.r.o.	7.11.2001	26.8.2002	27.8.2002	27.1.2003	27.6.2003	1 629	0,9	0,9
Profin CB, s.r.o.	15.7.2002	26.8.2002	27.8.2002	27.1.2003	27.6.2003	42	13,0	12,3
Komerio, brokerský dům Konečný, a.s.	7.5.2003	-	8.10.2003	8.3.2004	8.8.2004	7	2,3	2,3
Forte Invest, a.s.	2.1.2001	-	23.12.2004	23.5.2005	23.3.2006	462	7,0	6,9
Sati, a.s.	16.2.2005	-	14.2.2005	14.7.2005	15.5.2006	213	17,5	17,2
Americas International Brokers, a.s.	1.12.2005	1.11.2005	8.11.2005	8.4.2006	23.8.2007	341	68,4	68,2
Key Investments, a.s.	23.10.2012	21.8.2012	23.8.2012	21.1.2013	-	1	0	0
Proventus Finance, a.s.	24.5.2016	27.5.2016	31.5.2016	-	14.8.2017	2	0,2	0,2



Graf. č. 6 Celkově evidované nároky na náhradu (mil. Kč) (Zdroj: Fond)



Údaje k 31. 12. 2024



X. ROZPOČET FONDU NA ROK 2024

Rozpočet Fondu na rok 2024 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 6. 12. 2023. Na základě žádosti Fondu vyjádřilo Ministerstvo financí ČR souhlas s mimořádnou splátkou návratné finanční výpomoci ve výši 115 mil. Kč. Fond tak v lednu 2024 uhradil poslední splátku. Ministerstvo financí ČR také schválilo nové znění statutu Fondu dne 11. 12. 2024, podle nějž je nově rozpočet Fondu schvalován správní radou Fondu. V roce 2024 Fond od státu nežádal ani neobdržel finanční výpomoc či dotaci.

Schválený rozpočet na rok 2024 Fond dodržel, přičemž celkové „Provozní výdaje“ kanceláře Fondu byly oproti schválenému rozpočtu o 887 tis. Kč nižší, a to zejména díky nevyčerpaným prostředkům v položkách „Mzdové výdaje“ (482 tis. Kč), „Sociální a zdravotní pojištění“ (139 tis. Kč) a „Právní služby“ (226 tis. Kč).

Největším příjmem Fondu inkasovaným v roce 2024 byly příspěvky od obchodníků s cennými papíry za rok 2023 ve výši 301,6 mil. Kč, významným příjmem byly rovněž pokuty uložené ČNB obchodníkům s cennými papíry a investičním společnostem, které Fond prostřednictvím Celní správy obdržel ve výši 1,9 mil. Kč.

Výnosy z přecenění portfolií v roce 2024 dosáhly výše 76 mil. Kč. Jedná se o evidované zhodnocení majetku u asset managerů, které ale nebylo realizováno.

Souhrnné příjmy Fondu dosáhly částky 469,3 mil. Kč a navíc evidujeme nerealizované zhodnocení majetku u asset managerů.

XI. ROZPOČET FONDU NA ROK 2025

Rozpočet Fondu na rok 2025 počítal s příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry na úrovni 327,6 mil. Kč a ostatními příjmy ve výši 5,0 mil. Kč. Celkové příjmy, zahrnující i převod rezerv ve výši 1 785,1 mil. Kč, by měly dosáhnout

2 184 mil. Kč. Provozní výdaje činí 14,3 mil. Kč a rezerva na budoucí případy by měla dosáhnout částky 2 162,5 mil. Kč. Rozpočet je vyrovnaný, přebytkem příjmů je vytvářen rezervní fond.

XII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2024

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 ČR č. 504/2002 Sb., kterou se stanoví obsah účetní závěrky pro účetní jednotky, u kterých hlavní činností není podnikání.



XIII. ZPRÁVA OD NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Zpráva nezávislého auditora

Správní radě Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry, se sídlem Politických vězňů čp.912 ev.č. 10, Praha, 110 00, identifikační číslo 267 15 287, (dále také účetní jednotka) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024 a výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotky nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotky, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost správní rady účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry za účetní závěrku

Správní rada účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je správní rada účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry povinna posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.

Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry uvedla v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní radu účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 26. září 2025

Auditorská společnost:



BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

ROZVAHA

k 31.12.2024

(v celých tis. Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Garanční fond obchodníků s

cennými papíry

Politických vězňů 912/10

Praha 1

110 00

IČO

26715287

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

AKTIVA

		Císlo řádku	Stav k prvnímu dni účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období
a		b	1	2
A	Stálá aktiva celkem (ř. 02 + 10 + 21 - 28)	1	91	70
A.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 03 až 09)	2	3 083	3 083
A.I.2.	Software (013)	4	3 083	3 083
A.II.	Dlouhodobý hmotný majetek celkem (ř. 11 až 20)	10	725	627
A.II.4.	Hmotné movité věci a jejich soubory (022)	14	151	151
A.II.8.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (029)	18	574	476
A.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 22 až 27)	21	0	0
A.IV.	Oprávký k dlouhodobému majetku celkem (ř. 29 až 39)	28	3 717	3 640
A.IV.2.	Oprávký k softwaru (073)	30	3 032	3 083
A.IV.7.	Oprávký k samostatným hmotným movitým věcem a souborům hmotných movitých věcí (082)	35	151	151
A.IV.10.	Oprávký k drobnému dlouhodobému hmotnému majetku (088)	38	534	406
B.	Oběžná aktiva celkem (ř. 41 + 51 + 71 + 80)	40	3 607 196	3 995 267
B.I.	Zásoby celkem (ř. 42 až 50)	41	0	0
B.II.	Pohledávky celkem (ř. 52 až 70)	51	2 283 193	1 998 987
B.II.5.	Ostatní pohledávky (315)	56	2 232 573	1 926 115
B.II.6.	Pohledávky za zaměstnanci (335)	57	5	8
B.II.17.	Jiné pohledávky (378)	68	50 615	72 864
B.III.	Krátkodobý finanční majetek celkem (ř. 72 až 79)	71	1 323 973	1 996 243
B.III.1.	Peněžní prostředky v pokladně (211)	72	12	12
B.III.3.	Peněžní prostředky na účtech (221)	74	3 887	4 683
B.III.6.	Ostatní cenné papíry (256)	77	1 320 074	1 991 548
B.IV.	Jiná aktiva celkem (ř. 81 + 82)	80	30	37
B.IV.1.	Náklady příštích období (381)	81	30	37
	AKTIVA CELKEM (ř. 1 + 40)	83	3 607 287	3 995 337
	Kontrolní číslo (ř. 1 až 83)	997	14 444 016	15 995 908

PASIVA

c		d	4	4
A	Vlastní zdroje celkem (ř. 85 + 89)	84	3 472 624	3 974 609
A.I.	Jmění celkem (ř. 86 až 88)	85	2 911 094	3 413 079
A.I.2.	Fondy (911)	87	2 911 094	3 413 079
A.II.	Výsledek hospodaření celkem (ř. 90 až 92)	89	561 530	561 530
A.II.2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení (+/-931)	91	X	X
A.II.3.	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let (+/-932)	92	561 530	561 530
B.	Cizí zdroje celkem (ř. 94 + 96 + 104 + 128)	93	134 663	20 728
B.I.	Rezervy celkem (ř. 95)	94	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky celkem (ř. 97 až 103)	96	115 000	0
B.II.7.	Ostatní dlouhodobé závazky (959)	103	115 000	0
B.III.	Krátkodobé závazky celkem (ř. 105 až 127)	104	19 663	20 728
B.III.1.	Dodavatelé (321)	105	301	239
B.III.5.	Zaměstnanci (331)	109	352	445
B.III.6.	Ostatní závazky vůči zaměstnancům (333)	110	0	0
B.III.7.	Závazky k institucím sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění (336)	111	150	173

Odesláno dne:

Podpis vedoucího úč.jednotky:

24.9.2025

GARANČNÍ FOND
obchodníků s cennými papíry
Politických vězňů 912/10
110 00 Praha 1
IČ 26 71 52 87

Razítko:

Odpovídá za údaje:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

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

31.12.2024
(v celých tis. Kč)

Garanční fond obchodníků s
cennými papíry

Politických vězňů 912/10

Praha 1

110 00

IČO
26715287

Číslo řádku	Název položky	Číslo řádku	činnost hlavní	činnost hospodářská	celkem
			1	2	3
A.	Náklady (ř. 39)	1	1 744 890	0	1 744 890
A.I.	Spotřebované nákupy a nakupované služby celkem (ř. 3 až 8)	2	3 824	0	3 824
A.I.1	Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovaných dodávek (501-3)	3	126	0	126
A.I.4	Náklady na cestovné (512)	6	138	0	138
A.I.5	Náklady na reprezentaci (513)	7	134	0	134
A.I.6	Ostatní služby (518)	8	3 426	0	3 426
A.II.	Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace materiálu, zboží,	9	0	0	0
A.III.	Osobní náklady celkem (ř. 14 až 18)	13	10 202	0	10 202
A.III.10	Mzdové náklady (521)	14	7 994	0	7 994
A.III.11	Zákonné sociální pojištění (524)	15	2 201	0	2 201
A.III.13	Zákonné sociální náklady (527)	17	7	0	7
A.IV.	Daně a poplatky celkem (ř. 20)	19	0	0	0
A.V.	Ostatní náklady celkem (ř. 22 až 28)	21	129 027	0	129 027
A.V.17	Odpis nedobytné pohledávky (543)	23	90	0	90
A.V.19	Kursově ztráty (545)	25	1	0	1
A.V.22	Jiné ostatní náklady (549)	28	128 936	0	128 936
A.VI.	Odpisy, prodaný majetek, tvorba a použití rezerv a opravných položek	29	1 601 837	0	1 601 837
A.VI.23	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (551)	30	162	0	162
A.VI.25	Prodané cenné papíry a podíly (553)	32	1 601 675	0	1 601 675
A.VII.	Poskytnuté příspěvky celkem (ř. 36)	35	0	0	0
A.VIII.	Daň z příjmů celkem (ř. 48)	37	0	0	0
	NÁKLADY CELKEM	39	1 744 890	0	1 744 890
B.	Výnosy (ř. 67)	40	1 744 890	0	1 744 890
B.I.	Provozní dotace (ř. 42)	41	0	0	0
B.II.	Přijaté příspěvky celkem (ř. 44 až 46)	43	0	0	0
B.III.	Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem (ř. 48 až 50)	47	0	0	0
B.IV.	Ostatní výnosy celkem (ř. 52 až 57)	51	143 215	0	143 215
B.IV.7	Výnosové úroky (644)	54	67 263	0	67 263
B.IV.8	Kursově zisky (645)	55	0	0	0
B.IV.9	Zúčtování fondů (648)	56	0	0	0
B.IV.10	Jiné ostatní výnosy (649)	57	75 952	0	75 952
B.V.	Tržby z prodeje majetku celkem (ř. 59 až 63)	58	1 601 675	0	1 601 675
B.V.12	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů (653)	60	1 601 675	0	1 601 675
	VÝNOSY CELKEM	64	1 744 890	0	1 744 890
C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (ř. 39 - 64 + 38)	65	0	0	0
D.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PO ZDANĚNÍ (ř. 65 - 66)	67	0	0	0
	Kontrolní číslo (ř. 1 - 67)	999	13 959 120	0	13 959 120

Odesláno dne:

Razítko:

Podpis vedoucího úč.jednotky:

24.9.2025

GARANČNÍ FOND
obchodníků s cennými papíry
Politických vězňů 912/10
110 00 Praha 1
IČ 26 71 52 87

Odpovídá za údaje:



Garanční fond obchodníků
s cennými papíry

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2024



OBSAH

1. POPIS FONDU	2
2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	2
3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY, ÚČETNÍ METODY A JEJICH ZMĚNY A ODCHYLKY	3
a) Dlouhodobý nehmotný majetek	3
b) Dlouhodobý hmotný majetek	3
c) Finanční majetek	3
d) Peněžní prostředky	4
e) Pohledávky	4
f) Cizí zdroje	4
g) Devizové operace	4
h) Účtování výnosů a nákladů	4
i) Následné události	4
4. DLOUHODOBÝ MAJETEK	5
5. POHLEDÁVKY	5
6. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	9
7. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV	10
8. VLASTNÍ ZDROJE	10
9. REZERVY	11
10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	12
11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	13
12. VÝNOSY	15
13. NÁKLADY OSOBNÍ	15
14. NÁKLADY BĚŽNÉ ČINNOSTI	16
15. FINANČNÍ INVESTICE	17
16. SOUDNÍ SPORY FONDU	19
17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI	20



1. POPIS FONDU

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „Fond“) je fond zřízený zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, dle § 81a. Tento zákon byl v roce 2014 nahrazen zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“).

Fond sídlí v Praze 1, Politických vězňů č. p. 912, ev. č. 10, PSČ 110 00, Česká republika, identifikační číslo 26715287. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze dne 22. července 2002 pod spisovou značkou A 47249, oddíl A, vložka 47249.

Předmět činnosti Fondu - v souladu se zákonem 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, vstupuje do práv zákazníků obchodníka s cennými papíry či investiční společnosti vůči obchodníkovi nebo investiční společnosti obhospodařující přímo majetek zákazníků ve výši vyplacené náhrady z Fondu a tato práva vykonává.

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

Statutárním orgánem Fondu, oprávněným za něj jednat ve všech věcech, je jeho pětičlenná správní rada, jejíž členy jmenuje a odvolává ministr financí ČR.

Za Fond podepisuje společně předseda a místopředseda správní rady, nebo předseda či místopředseda správní rady společně s jedním členem správní rady. V rozsahu svého zmocnění správní radou a organizačním řádem Fondu zastupují Fond také jednotliví členové správní rady, generální ředitel Fondu a ostatní pracovníci Fondu.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená individuální účetní závěrka byla připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o UCE“), prováděcí vyhláškou č. 504/2002 Sb. ze dne 6. 11. 2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o UCE (dále jen „vyhláška k UCE“) a Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky k UCE, 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 které účtují v soustavě podvojného účetnictví.

Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok, aktuálně 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024.



3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY, ÚČETNÍ METODY A JEJICH ZMĚNY A ODCHYLKY

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2024, jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek v roce 2024 je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného majetku aktualizován na základě předpokládané doby životnosti. Předpokládaná životnost je stanovena na tři roky.

K technickému zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku (v případě Fondu jde o vlastní počítačové programy) dochází každým rokem a toto zhodnocení se odepisuje dle předpokládané životnosti, tj. 3 roky.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek v roce 2024 se odepisuje do nákladů po dobu ekonomické životnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého hmotného majetku aktualizován na základě předpokládané doby životnosti. Předpokládaná životnost je stanovena na tři roky.

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří cenné papíry k obchodování, dluhové cenné papíry se splatností do jednoho roku, nakoupené opční listy a ostatní krátkodobé cenné papíry a podíly, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr účetní jednotky. Ve sledovaném období je všechen finanční majetek Fondu krátkodobý.

Dlouhodobý finanční majetek tvoří zejména zápůjčky a úvěry s dobou splatnosti delší než jeden rok, realizovatelné cenné papíry a podíly a dluhové cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry držené za účelem provádění transakcí na finančním trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém, maximálně ročním horizontu.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a Fond má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dluhových cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

K 31. 12. se jednotlivé složky finančního majetku přeceňují následujícím způsobem: Cenné papíry k obchodování se přeceňují reálnou hodnotou, změna reálné hodnoty se účtuje do nákladů nebo do výnosů. Cenné papíry držené do splatnosti se přeceňují o rozdíl mezi pořizovací cenou bez kuponu a jmenovitou hodnotou. Tento rozdíl se rozlišuje dle věcné a časové souvislosti do nákladů nebo výnosů.

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.



d) Peněžní prostředky

Peněžní prostředky tvoří peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

e) Pohledávky

Pohledávky se oceňují při svém vzniku jmenovitou hodnotou.

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

f) Cizí zdroje

Fond vytváří rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Informace o výši závazků jsou čerpány od správců konkursní podstaty a z přihlášek klientů do Fondu podle jednotlivých zkrachovalých obchodníků s cennými papíry. Podrobnější informace o ocenění závazků ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry viz bod 11 této textové přílohy.

g) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku aktuálním kurzem České národní banky a k rozvahovému dni byly položky peněžité povahy oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované kurzové zisky a ztráty se účtují do finančních výnosů nebo finančních nákladů běžného roku.

h) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

i) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.



4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek (v tis. Kč)

Skupina majetku	Pořizovací cena		Oprávy		Zůstatková cena	
	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Dlouhodobý HM (022)	151	151	151	151	0	0
Dlouhodobý drobný HM (029)	476	574	406	534	70	40
Dlouhodobý NHM (013)	3 083	3 083	3 083	3 032	0	51
Celkem	3 710	3 808	3 640	3 717	70	91

Vysvětlivky: HM hmotný majetek
NHM nehmotný majetek

5. POHLEDÁVKY

Celkové pohledávky Fondu evidované v Rozvaze jako Ostatní pohledávky (315) jsou součtem položky „pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry“ a položky „pohledávky – ostatní“. Fond je k 31. 12. 2024 eviduje ve výši 1 926 115 tis. Kč (zatímco k 31. 12. 2023 byly evidovány ve výši 2 232 573 tis. Kč).

Účtování pohledávek Fondu za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry a s tím spojené účtování závazků Fondu vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry je specifické a v následujících odstavcích podrobně rozepsané.

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

Peněžní prostředky Fondu mohou být použity na výplatu náhrad zákazníkům plynoucí z neschopnosti obchodníka s cennými papíry splnit své závazky z důvodu přímo souvisejícího s jeho finanční situací, na splátky úvěrů nebo návratné finanční výpomoci či na úhradu nákladů na činnost Fondu.

Fond se řídí základním pravidlem pro vedení účetnictví, kterým je dodržení aktuálního principu, tj. náklady a výnosy se mají účtovat časově rozlišené, tedy zásadně v tom účetním období, se kterým časově a věcně souvisejí, bez ohledu na datum příjmu či výdeje peněžních prostředků.

V roce 2024 se účetnictví Fondu řídilo následujícími pravidly:

- 1) V okamžiku krachu obchodníka s cennými papíry, resp. v okamžiku, kdy Fond na základě podkladů pro výplatu a auditu výplaty náhrad uzná konkrétní výši náhrady, vzniká závazek Fondu vůči klientům obchodníka a zároveň vzniká pohledávka Fondu za zkrachovalým obchodníkem s cennými papíry (účetní zápis MD 315xxx / D 379xxx). Závazky jsou vyčísleny na základě přihlášky klienta a informace od správce konkursní podstaty. Jako podklad slouží podrobný přehled klientů zkrachovalých obchodníků s cennými papíry s přesným vyčíslením celkového závazku. Závazky z titulu výplaty náhrad klientům bývalých obchodníků s cennými papíry jsou členěny analyticky dle jednotlivých obchodníků s cennými papíry.



2) V průběhu evidence těchto závazků může dojít k jejich přehodnocení, tedy ke zvýšení nebo snížení celkového závazku. Změna výše celkového závazku bude v účetnictví Fondu zachycena úpravou výše závazků i pohledávek (účetní zápis MD 315xxx / D 379xxx nebo MD 379xxx / D 315xxx). Ke změně závazku může dojít z několika příčin:

- a) Správcem konkursní podstaty je dodatečně uznána pohledávka v konkursním řízení a Fond obdrží přihlášku bývalého zákazníka obchodníka s cennými papíry.
- b) Dojde k přepočtu výše nároků v souvislosti s nově získanými daty od soudu, Policie ČR apod. Po analýze a porovnání všech Fondu známých podkladů o nevydaném zákaznickém majetku dochází k rozhodnutí správní rady nebo vedení Fondu o přepočtu nároků.
- c) Fond nově přijme přihlášky bývalých zákazníků obchodníků s cennými papíry, které jsou Fondem uznány.
- d) Bývalému zákazníkovi je přisouzena jiná částka, než k jaké došel Fond při výpočtu náhrad.
- e) Dojde ke snížení závazků Fondu správcem konkursní podstaty, a to v souvislosti se získáním části zákaznického majetku z jiných zdrojů a jeho poměrným vyplacením věřitelům.

3) Ve chvíli ukončení konkursního řízení zkrachovalého obchodníka s cennými papíry dojde pro zachování akruálního principu k následujícím krokům:

- a) Odpis pohledávky Fondu za zkrachovalým obchodníkem s cennými papíry do nákladů.
- b) V případě, že Fond obdržel dotaci na pokrytí nákladů souvisejících s krachem daného obchodníka s cennými papíry, je tato dotace zúčtována do výnosů.

c) Zúčtování účtu 911xxx – fondy (vytvořeného z příspěvků placených obchodníky s cennými papíry na úhradu nákladů spojených s výplatou klientům) do výnosů ve stejném období jako a) a případně

d) v částce pokrývající rozdíl vzniklých nákladů a výnosů z použití dotace.

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

4) Příjmy Fondu z přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou některým obchodníkům s cennými papíry jsou účtovány ve prospěch účtu 911xxx – fond. Dále z těchto finančních prostředků je hrazen provoz Fondu, tudíž vždy k 31. 12. je provedeno zúčtování účtu 911xxx do výnosů ve výši celkových provozních nákladů Fondu snížených o výnosy z úroků toho konkrétního roku. Tímto postupem opět zachováváme akruální princip účetnictví Fondu.

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

V roce 2024 nedošlo k ukončení žádného konkursního řízení.



Pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry

Podrobný přehled pohledávek Fondu za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry včetně jejich přehodnocení je zachycen v následující tabulce (v tis. Kč):

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Pohledávky před přehodnocením	Přehodnocení pohledávky k 31.12.2024	Výše pohledávky k 31.12.2024	Výše pohledávky k 31.12.2023
KTP Quantum, a.s.	22.3.2002	15.10.2002	1 838 327	- 409 322	1 429 005	1 429 005
CELKEM			1 838 327	- 409 322	1 429 005	1 429 005

Celkový stav výše pohledávek je zobrazen v souladu s účetními metodami, jejichž použití je uloženo na základě zákon o UCE a vyhlášky k UCE.

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

V konkursním řízení úpadce KTP Quantum, a.s. dne 29. 1. 2019 Ústavní soud zrušil usnesení Vrchního soudu v Praze a části usnesení Krajského soudu v Hradci Králové, na základě kterých byly zabráný cenné papíry a peněžní prostředky (sp. zn. I. ÚS 1949/17).

V březnu 2020 Vrchní soud v Praze rozhodl o stížnosti proti usnesení Krajského soudu v Hradci Králové, kterým byla částka 56 mil. Kč, která byla původně na zákaznických účtech KTP Quantum, a.s., složena do soudní úschovy. Vrchní soud v Praze usnesení o úschově zrušil a rozhodl tak, že uvedená částka se vrací do konkursní podstaty. Tím se otevřela možnost dokončit jednání o dohodě s konkursním správcem JUDr. J.S., který získal majetek, který měl být podle dohody Fondu vydán. Řízení o zabrání majetku bylo definitivně skončeno a v roce 2022 byl veškerý zajištěný majetek konkursní podstaty vydán správci

konkursní podstaty. V konkursní podstatě je v současnosti cca 120 mil. Kč, po uhrazení pohledávek I. třídy a odměny správce lze očekávat, že Fondu připadne z rozdělení podstaty okolo 30 mil. Kč.

Podrobnější informace o dohodě mezi správcem konkursní podstaty a Fondem jsou uvedeny v kapitole 16. neukončené soudní spory Fondu.

V konkursním řízení úpadce Private Investors, a.s. došlo v roce 2012 k výplatě podílu na zákaznickém majetku ve výši 11,7 mil. Kč. Z konkursu Private Investors, a.s. by mohl Fond získat ještě cca 2 až 2,5 mil. Kč, pokud SKP uspěje ve vylučovacím sporu s věřitelem Ing. M.T. Vrchní soud v Praze rozhodl ve prospěch Ing. M.T., SKP JUDr. L. D. podala dovolání k Nejvyššímu soudu. O dovolání nebylo zatím rozhodnuto.

V konkursním řízení úpadce Key Investments, a.s. je návratnost pohledávky Fondu ve výši 65 tis. Kč za neuhrazené příspěvky nulová.

Probíhající konkursní a insolvenční řízení – stav k 31. 5. 2025:

KTP Quantum, a.s.
Private Investors, a.s.
Key Investments, a.s.



Pohledávky - ostatní

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

Druh pohledávky	Výše pohledávky k 31.12.2024 v tis. Kč	Výše pohledávky k 31.12.2023 v tis. Kč
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry z titulu příspěvků Fondu	400 103	300 963
Pohledávky za žalobcem Fondu z titulu nákladů soudních řízení	7	105
Pohledávky za Českou spořitelnou, a.s. - depositum	97 000	502 500
Celkem pohledávky Fondu - „ostatní“	497 110	803 568

Odpisy pohledávek

K odpisu pohledávek dochází dle platných účetních a právních předpisů a na základě vnitřního předpisu Fondu u pohledávek za úpadci, kde už byl ukončen konkurs, nebo došlo k finančnímu vyrovnání konkursu. V roce 2024 nedošlo k ukončení žádného konkursního řízení, a tudíž ani k odpisu pohledávky.



6. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

Bankovní účty (221) v tis. Kč

Finanční instituce	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Česká spořitelna, a.s. - provozní účet	29	262
Česká spořitelna, a.s. - příspěvkový účet	1 278	834
Československá obchodní banka, a.s.	25	47
Raiffeisenbank, a.s. - běžný účet	1	4
Raiffeisenbank, a.s. - termínovaný účet	7	7
Česká spořitelna, a.s. - AM - běžný	2 491	2 354
Československá obchodní banka, a.s. - AM - běžný management	852	379
Bankovní účty celkem	4 683	3 887

Ostatní cenné papíry (256) v tis. Kč

Finanční instituce	Druh cenného papíru	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Česká spořitelna, a.s. - AM	Fondy - akcie	27 233	18 705
Česká spořitelna, a.s. - AM	dluhopisy	399 545	293 315
Československá obchodní banka, a.s. - AM	Fondy - akcie	23 732	25 222
Československá obchodní banka, a.s. - AM	dluhopisy	602 657	416 001
Československá obchodní banka, a.s. - AM	Repo obchody	86 068	0
Conseq Investment Management, a.s. - AM	podílové listy CZK	592 078	362 749
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy USD	22 207	17 535
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy EUR	104 524	54 497
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy CZK	130 174	128 668
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy NOK	3 330	3 382
Cenné papíry celkem		1 991 548	1 320 074

Měnové riziko plynoucí z části portfolia cenných papírů vedeného v cizí měně a obhospodařovaného AM Conseq Investment Management, a.s. bylo v průběhu roku 2024 zajišťováno měnovými deriváty (měnovými swapy). Vzhledem k nízkému zůstatku cenných papírů v cizí měně je měnové riziko vyhodnoceno k 31. 12. 2024 jako minimální a pozice v měnových swapech je nulová.



7. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV

Náklady příštích období k 31. 12. 2024 jsou ve výši 37 tis. Kč.

8. VLASTNÍ ZDROJE

Zvýšení nebo snížení vlastních zdrojů v tis. Kč

	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Fond příspěvků od obchodníků s cennými papíry /911/	3 413 079	2 911 094
Nerozdělený zisk minulých let	561 530	561 530
Vlastní zdroje celkem	3 974 609	3 472 624

Na základě provedené kontroly Nejvyššího kontrolního úřadu v roce 2010 rozhodla správní rada Fondu o změně účetního zachycení dotace poskytnuté Fondu v roce 2008 a evidované na analytickém účtu 959 100. Došlo tedy k proúčtování dotace proti hospodářskému výsledku minulých let. Fond tímto krokem respektoval názor Nejvyššího kontrolního úřadu v tom smyslu, že pokud by Fond proúčtoval dotaci do výnosů, nedošlo by k časové souvislosti nákladů a výnosů a nebyl by dodržen věrný a poctivý obraz výsledku hospodaření. Tímto krokem tedy došlo k navýšení nerozděleného zisku minulých let o 561 530 tis. Kč v roce 2011, což k 31. 12. 2023 představuje celkový zůstatek nerozděleného zisku minulých let.

Příjmy Fondu z přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou některým obchodníkům s cennými papíry jsou účtovány ve prospěch účtu 911xxx – fond. Tyto příjmy jsou zúčtovány ve chvíli ukončení konkursního řízení zkrachovalého obchodníka s cennými papíry proti v minulosti vyplaceným náhradám. Dále je z těchto finančních prostředků hrazen provoz Fondu, tudíž vždy k 31. 12. je provedeno zúčtování účtu 911xxx do výnosů ve výši celkových provozních nákladů Fondu ponížených o výnosy z úroků toho konkrétního roku. Tímto postupem je opět zachováván aktuální princip v účetnictví Fondu.

Evidenci vlastních zdrojů Fondu za rok 2024 podrobněji členíme na přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry 400 746 tis. Kč (příspěvky za rok 2024 a doplatek za rok 2023), zvýšení vlastních zdrojů Fondu z pokut uložených Českou národní bankou obchodníkům s cennými papíry 1 900 tis. Kč, zvýšení vlastních zdrojů z titulu započtení provozních nákladů a provozních výnosů Fondu ve výši 99 339 tis. Kč, včetně započtení provozních nákladů.

Hospodářský výsledek roku 2023 byl nulový, proto k rozdělení hospodářského výsledku v roce 2024 nedošlo.



9. REZERVY

Tato položka slouží pro účely vrácení příjmu z pokut, které byly na základě rozhodnutí soudu neoprávněně uloženy povinnému subjektu a následně inkasovány Fondem. V roce 2024 nebylo v právní moci žádné takové rozhodnutí soudu, které by ukládalo Fondu vrácení příjmu z pokut, a takové vrácení tudíž nebylo Fondem provedeno. Proto nebyly v roce 2024 žádné nové rezervy tvořeny, v minulosti vytvořené rezervy byly před rokem 2024 rozpuštěny a stav rezerv k 31. 12. 2024 je proto nulový.

Evidence NFV – návratné finanční výpomoci v tis. Kč

Účel přiznání NFV	Výše NFV	Zasláno na účet	Splaceno k 31.12.2024	Zůstatek k 31.12.2024	Zůstatek k 31.12.2023
Pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s. 351/82635/2003	554 367	20.10.2003	554 367	0	115 000
CELKEM	554 367		554 367	0	115 000



10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Fond eviduje celkovou poskytnutou návratnou finanční výpomoc (dále NFV) a její splácení jako dlouhodobý závazek na účtu 959.

V souladu se splátkovým plánem Fond v roce 2024 poukázal mimořádnou splátku ve výši 115 mil. Kč a tím byl celkový dlouhodobý závazek NFV zcela vyrovnán.

V roce 2024 nebyla přijata žádná nová návratná finanční výpomoc od Ministerstva financí. Finanční prostředky z předchozích návratných finančních výpomocí byly použity k úhradě závazků vůči klientům jednotlivých úpadců naposledy v roce 2007.



11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Závazky vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry

Účetní postup zvolený pro evidenci závazků Fondu vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry vychází z předpokladů a z účetní metody specifické pro Fond. Podrobný přehled závazků ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry včetně jejich přehodnocení a splacení je zachycen v následující tabulce v tis. Kč:

Úpadce	Celková výše závazku	Přehodnocení závazku k 31.12.2024	Splaceno v období 2002-2024	Zůstatek k 31.12.2024	Zůstatek k 31.12.2023
Private Investors, a.s.	355 659	2 865	354 667	3 857	3 857
Private Investors, a.s. - „ABW“	709	0	481	228	228
KTP Quantum, a.s.	1 401 650	27 342	1 418 103	10 889	10 889
PROFIN CB spol. s r.o.	11 295	1 709	12 318	686	686
FINNEX Praha, spol. s r.o.	862	0	851	11	11
FORTE Invest, a.s.	1 193	5 815	6 891	117	117
Sati, a.s.	20 077	- 2 550	17 250	277	277
Americas International Brokers, a.s.	38 717	31 244	68 160	1 801	1 801
CELKEM	1 830 162	66 425	1 878 721	17 866	17 866

Závazky ostatní

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

Druh závazku	Výše závazku k 31.12.2024	Výše závazku k 31.12.2023
Závazek k České spořitelně, a.s. - AM z titulu odměny za správu portfolia	0	325
Závazek k Československé obchodní bance, a.s. - AM z titulu odměny za správu portfolia	193	614
Závazek ke Conseq Investment Management, a.s. - AM z titulu odměny za správu portfolia	1 722	0
Celkem závazky – „ostatní“	1 915	939

Celkové závazky evidované v Rozvaze jako Jiné závazky (379) jsou součtem výše uvedených závazků ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry a závazků – ostatní. Tedy je k 31. 12. 2024 evidujeme ve výši 19 781 tis. Kč (k 31. 12. 2023 byla jejich výše 18 805 tis. Kč).



Krátkodobé závazky k orgánům státní správy

Pro přehlednost a návaznost na Rozvahu uvádíme tyto závazky Fondu podrobněji v následující tabulce v tis. Kč:

Druh závazku	Výše závazku k 31.12.2024	Výše závazku k 31.12.2023
Závazek k České správě sociálního zabezpečení	94	89
Závazek k zdravotním pojišťovnám	80	61
Závazek k finančnímu úřadu pro Prahu 1	90	55
Celkem	264	205

Závazek k České správě sociálního zabezpečení plyne z pojistného na sociálním zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti (336)

Závazky ke zdravotním pojišťovnám plynoucí z veřejného zdravotního pojištění (336).

Závazky k finančnímu úřadu pro Prahu 1 plynoucí z odvodu záloh na daň z příjmu ze závislé činnosti a funkčních požitků (342).

Všechny výše uvedené závazky roku 2024 k institucím byly uhrazeny v lednu 2025.



12. VÝNOSY

Rozpis výnosů (v tis. Kč):

	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Tržby z prodeje cenných papírů	1 601 675	2 020 971
Výnos z náhrady nákladů řízení	0	509
Výnosy z přecenění portfolií	75 952	81 479
Výnosové úroky	67 263	71 924
Celkem	1 744 890	2 174 883

13. NÁKLADY OSOBNÍ

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Průměrný počet zaměstnanců	5	5
Průměrný počet členů SR	5	5
Mzdové náklady celkem	6 956	6 355
z toho odměny členů řídících a kontrolních orgánů společnosti	876	876
Zákonné sociální a zdravotní pojištění celkem	2 208	1 986
Ostatní sociální náklady - penzijní, životní a motivační připojištění	1 038	1 008
Osobní náklady celkem	10 202	9 349



14. NÁKLADY BĚŽNÉ ČINNOSTI

Pro přesnější a přehlednější vysvětlení jednotlivých nákladových položek z Výkazu zisku a ztráty předkládáme následující tabulku (v tis. Kč):

	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Spotřebované nákupy a nakupované služby celkem	3 824	3 298
Spotřeba materiálu (501)	126	132
Cestovné (512)	138	78
Náklady na reprezentaci (513)	134	97
Právní služby (518)	474	588
Telekomunikační služby (518)	54	33
Nájemné (518)	886	798
Účetní služby (518)	258	258
Poštovní služby (518)	1	2
Audit účetní závěrky (518)	500	138
Ostatní služby (518)	1 253	1 174
Osobní náklady celkem - viz kapitola 13	10 202	9 349
Ostatní náklady celkem	129 027	141 806
Odpis nedobytné pohledávky (543)	90	0
Kurzové ztráty (545)	1	0
Poplatky a další náklady AM při správě portfolií (549)	9 568	6 103
Náklady na přecenění portfolií (549)	19 967	11 027
Bankovní poplatky (549)	61	48
Náklady soudních řízení (549)	0	0
Zúčtování fondů - vypořádání účtu 911	99 340	124 628
Náklady na prodané cenné papíry a odpisy celkem	1 601 837	2 020 430
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (551)	162	114
Prodané cenné papíry a podíly (553)	1 601 675	2 020 316
Náklady celkem	1 744 890	2 174 883



15. FINANČNÍ INVESTICE

Pravidla pro bezpečné, likvidní a výnosné obchody jsou upravena ZPKT a vnitřním předpisem Fondu č. 20 Investiční směrnice.

Peněžní prostředky Fondu mohou být podle zákona investovány pouze bezpečným způsobem. Pojem bezpečného investování není upraven obecně závaznými předpisy a Fond si jej proto vykládá podle aktuální praxe konzervativních strategií fondů kolektivního investování či fondů doplňkového penzijního spoření. Rating může být využit jako další relevantní, nikoli však jediné kritérium pro posouzení rizika.

Pravidla pro investování:

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

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

2. Vlastní peněžní prostředky může Fond ukládat pouze u bank ze Seznamu povolených bank, anebo je investovat prostřednictvím správců. Alokaci peněžních prostředků Fondu mezi vklady u bank a investice prostřednictvím správců schvaluje správní rada.
3. V případě investice peněžních prostředků Fondu prostřednictvím správců mohou být peněžní prostředky Fondu umístěny pouze do:

- i) vkladů v bankách zemí Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru, přičemž výše vkladu u každé jednotlivé banky investovaného správcem nesmí překročit 10 % hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Banky, u kterých může správce aktiv ukládat vklady a uzavírat měnové spotové a všechny derivátové operace, musí být na Seznamu povolených bank, který je uveden v příloze této Směrnice jako její nedílná součást, a který může být v případě potřeby na návrh generálního ředitele a po schválení

správní radou Fondu doplňován nebo měněn.

- ii) Dluhopisů a nástrojů peněžního trhu investičního stupně vydaných jakýmkoliv emitentem. Podíl těchto investičních nástrojů může činit až 100 % hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem, avšak ty z nich, jejichž rating nebo rating jejich emitenta pro dlouhé období od alespoň jedné z renomovaných ratingových agentur je nižší (horší) než A- resp. A3, mohou tvořit nejvýše 20 % hodnoty tohoto portfolia. Tyto nástroje nesmí obsahovat vnořené deriváty. Renomovanými ratingovými agenturami se pro účely této směrnice rozumí Moody's, Standard & Poor's a Fitch Ratings nebo jejich právní nástupci.

- iii) Cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (dále oba jen jako „investiční fond“) otevřeného typu, jehož investiční strategie uvedená ve statutu Fondu nebo obdobném dokumentu (dále jen „statut“) je zaměřena na investování do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu investičního stupně, přičemž otevřená měnová pozice takového fondu vůči jiné měně než CZK je nižší než 30 % hodnoty jeho aktiv.

Podíl těchto investičních nástrojů může činit až 100 % hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Otevřeným typem investičního fondu se pro účely této směrnice rozumí takové investiční fondy, které vydávají cenné papíry, se kterými je spojeno právo vlastníka cenného papíru na jeho odkoupení na účet investičního fondu. Investičním fondem se pro účely této směrnice rozumí rovněž podfond investičního fondu nebo srovnatelné zařízení.

- iv) Akcií obchodovaných na regulovaném trhu nebo na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který je členem OECD, a dluhopisů neinvestičního stupně bez ohledu na emitenta těchto akcií a dluhopisů.



- Dluhopisy nesmí obsahovat vnořené deriváty.
- v) Cenných papírů vydaných investičním fondem otevřeného typu jiných než uvedených v bodě 0.
- vi) Souhrnný podíl investičních nástrojů uvedených v bodech 0 a 0 nesmí přesáhnout 10 % hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem.
- vii) Hodnota investičních nástrojů uvedených v bodě 0 se pro účely výpočtu limitu podle bodu 0 přepočte podílem hodnoty jiných investičních nástrojů, než jsou dluhopisy a nástroje peněžního trhu investičního stupně (dále jen „nedluhopisová složka“), v majetku předmětného investičního fondu vůči celkové hodnotě jeho majetku. Pro určení hodnoty nedluhopisové složky se použije aktuální nebo statutem investičního fondu stanovená skladba jeho majetku. Investiční fondy, u kterých je zabezpečeno zachování alespoň 90 % výchozí hodnoty investice do jimi vydávaných cenných papírů, budou pro účely určení hodnoty nedluhopisové složky považovány za investiční fondy s podílem nedluhopisové složky ve výši 30 %, a to i v případě, kdy nedluhopisová složka tohoto podílu nedosahuje nebo ji tvoří např. adekvátní opce apod.
- viii) Investiční nástroje vydané jedním emitentem s výjimkou České republiky a s výjimkou standardního fondu nesmí překročit 5 % hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Investiční nástroje vydané jedním standardním fondem nesmí překročit 50 % hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Jedním emitentem se rozumí rovněž skupina emitentů tvořících koncern; přitom platí, že Česká republika netvoří koncern s žádnou osobou.
4. Správce nesmí uzavírat spekulativní derivátové obchody; zajišťovací derivátové obchody smí uzavírat pouze s ohledem na dodržení maximální expozice portfolia (včetně expozic uvnitř investičních fondů, jimiž vydané cenné papíry tvoří součást portfolia) v cizí měně, která je do 10 % z celkové hodnoty portfolia obhospodařovaného každým jednotlivým správcem.
5. V případě, že část portfolia uloží správce do cenných papírů vydaných investičními fondy otevřeného typu, nebude Fondu účtovat tzv. flat fee (fixní odměnu) připadající na část portfolia umístěnou do těchto cenných papírů; tím není dotčeno zahrnutí této části portfolia do výpočtu performance fee (výkonnostní odměny).
6. Výběr správce peněžních prostředků Fondu provede správní rada na návrh generálního ředitele.
7. Pro porovnání výkonnosti portfolia všech jednotlivých správců bude Fond používat benchmark:
- $$95 \% * BZECG1(\Delta t) + 5 \% * MXWD(\Delta t)$$
- Kde:
- $BZECG1(\Delta t)$ = výkonnost indexu domácích státních dluhopisů Bloomberg Barclays Series-S se splatností 1-3 roky za sledované období (Bloomberg);
- $MXWD(\Delta t)$ = procentuální změna indexu světových akcí MSCI All-Country World Index ve sledovaném období (Bloomberg ticker MXWD Index);
- $\Delta t = t - t_0$ = sledované období, kde t_0 je počátek a t je konec sledovaného období.



16. SOUDNÍ SPORY FONDU

Fond vede v současné době jeden soudní spor a je věřitelem ve třech konkursních řízeních. Dále probíhá i soudní spor správkyně konkursní podstaty Private Investors, a.s. se zákazníkem Private Investors, a.s. o vydání zákaznického majetku. Tento spor může mít vliv na výnos konkursu Private Investors, a.s. a následně pro Fond.

Spor o pohledávky Fondu

U Krajského soudu v Hradci Králové probíhá spor o určení pohledávek Fondu (podmíněné a nepodmíněné) v konkursu na majetek KTP Quantum, a.s. Fond je zde žalobcem. Původní samostatné žaloby o určení podmíněné a nepodmíněné pohledávky byly v roce 2023 sloučeny a jsou dnes vedeny pod společnou sp. zn. 42 Cm 3/2023. V roce 2024 vzala většina žalovaných popření pohledávek Fondu zpět a řízení bylo vůči nim zastaveno. Účastníky sporu je nadále cca 3200 žalovaných.

Při zastavení řízení vůči většině původních žalovaných byla řešena i otázka nákladů řízení. Tuto otázku posoudil Vrchní soud v Praze jako soud odvolací tak, že vznik sporu zavinili žalovaní, když bez uvedení relevantních důvodů popřeli pohledávky Fondu, a proto nemají právo na náhradu nákladů řízení. Správnost tohoto názoru potvrdil i Ústavní soud. Lze proto předpokládat, že stejně soud rozhodne u zbývajících žalovaných.

Z věcného hlediska lze vzhledem ke stanovisku Vrchního soudu v Praze předpokládat, že žalobě Fondu bude vyhověno a pohledávky Fondu budou v konkursním řízení zjištěny v přihlášené výši.

Spor správce konkursní podstaty Private Investors, a.s. o vydání zákaznického majetku

V roce 2010 žaloval zákazník Private Investors, a.s. správkyni konkursní podstaty o vydání zákaznického majetku ve výši 4 mil. Kč, později omezil svůj nárok na 2 mil. Kč. Městský soud v Praze a Vrchní soud v Praze jako soud odvolací rozhodly, že správkyně konkursní podstaty je povinna z konkursní podstaty zákazníkovi vydat 2 mil. Kč. Fond byl v tomto sporu vedlejším účastníkem na straně správkyně. Správkyně podala proti oběma těmito rozhodnutím v roce 2022 dovolání k Nejvyššímu soudu. V dubnu 2025 Nejvyšší soud dovolání vyhověl a věc vrátil k zpět k odvolacímu soudu.

Konkurs na majetek KTP Quantum a.s.

Konkurs byl prohlášen v roce 2002. Ukončení tohoto konkursu je v současné době blokováno nevyřízenými žalobami o výši pohledávek Fondu. Podle poslední zprávy správce konkursní podstaty bylo ke dni 31. 3. 2025 v konkursní podstatě 137 643 553,15 Kč. Majetek úpadce byl již všechen zpeněžen, do konkursní podstaty však pravděpodobně připadne i likvidační zůstatek z likvidace společnosti Médeia Bohemia ve výši cca 2 mil. Kč. To celkem činí 139 mil. Kč. Po odečtení pohledávek I. třídy a odměny správce může k rozdělení zůstat cca 120 mil. Kč. Pohledávky Fondu činí cca 53 % pohledávek II. třídy. Podíl Fondu na rozdělení podstaty by tak mohl činit okolo 30 mil. Kč.

V rámci vydání zákaznického majetku spravovaného KTP Quantum, a.s. připadlo Fondu také cca 60 % akcií Médeia Bohemia. Z rozdělení likvidačního zůstatku by tak Fond měl dostat mimo konkurs další 3 mil. Kč. Celkový příjem z „případu KTP Quantum, a.s.“ by tak pro Fond mohl činit až 33 mil. Kč.

Konkurs na majetek úpadce Privat Investors a. s.

Konkurs byl prohlášen v roce 2001. V tomto konkursu již byl proveden částečný rozvrh, při kterém byla rozdělena většina částky zpeněžení konkursní podstaty. V konkursu zůstala pouze rezerva na budoucí náklady ve výši cca 5 mil. Kč. Ukončení konkursu v současné době brání nedokončený spor o vydání zákaznického majetku a skutečnost, že zbývající prostředky konkursní podstaty byly uloženy u Sberbanky, která je v insolventi. GSFT (Fond pojištění vkladů) vyplatil zákazníkům Private Investors, a.s. celkem částku 2 mil. Kč. Protože insolvence skončila přebytkem peněz, měla by konkursní podstata obdržet téměř celou zbývající částku (3 mil. Kč).

Výnos konkursu pro Fond je nejistý. Jednak není znám výsledek sporu o vydání zákaznického majetku ve výši 2 mil. Kč, jednak část konkursních věřitelů byla uspokojena (a možná přeplacena) náhradou z GSFT. V případě, že spor o vydání majetku skončí ve prospěch konkursního správce, mohl by výnos Fondu, který má asi třetinu pohledávek II. třídy, být okolo 1 mil. Kč.



Konkurs na majetek úpadce Key Investments, a.s.

Z konkursu nelze očekávat žádný výnos, neboť Fond má v konkursu pouze podmíněnou pohledávku.

Případné budoucí spory

Fond neočekává v budoucnu žádné další soudní spory či konkursy. Poslední úpadek obchodníka s cennými papíry byl v roce 2016, všechny dosud nevyplacení nároky na náhradu z Fondu jsou již promlčeny. Spory o náhradu proto již nepřipadají v úvahu. Fond nemá žádné zprávy o tom, že by hrozilo nebezpečí úpadku dalšího obchodníka.

17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Roční příspěvky od obchodníků s cennými papíry za rok 2024 splacené v březnu a dubnu 2025 dosáhly rekordní výše 400,1 mil. Kč.

Celkový objem finančních prostředků dosáhl po inkasu příspěvků za rok 2024 rekordní částky 2,5 mld. Kč.

Správní rada Fondu na schůzi dne 6. 5. 2025 rozhodla o zaúčtování příspěvků od obchodníků s cennými papíry a o rozdělení volných prostředků mezi tři tradiční správce.

Na jaře 2025 soud pravomocně rozhodl, že Fond nemusí platit žádné náklady soudního řízení ve sporech KTP Quantum, a.s.

Fond uvádí všechny významné události po datu účetní závěrky v předchozích odstavcích.

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

Sestaveno dne: 24.9.2025

Sestavil:

JUDr. Jiří Korb, MBA,
generální ředitel Fondu

Podpisy statutárních zástupců:

Ing. Jan Poulík
předseda správní rady

Mgr. Petr Krutiš,
místopředseda správní rady