



**Garanční fond obchodníků
s cennými papíry**

**Výroční zpráva
za rok 2007**

OBSAH

<u>1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY</u>	<u>str. 3</u>
<u>2. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU</u>	<u>str. 4</u>
<u>3. PŘEDMĚT ČINNOSTI</u>	<u>str. 4</u>
<u>4. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU</u>	<u>str. 4</u>
<u>5. STATUT GFOCP</u>	<u>str. 5</u>
<u>6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY</u>	<u>str. 6</u>
<u>7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY ZA ROK 2007</u>	<u>str. 6</u>
<u>8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH</u>	<u>str. 8</u>
<u>9. ČINNOST V ROCE 2007</u>	<u>str. 8</u>
<u>10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM</u>	<u>str. 11</u>
<u>11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2007</u>	<u>str. 14</u>
<u>12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2007</u>	<u>str. 14</u>
<u>13. VÝROK AUDITORA</u>	<u>str. 18</u>

1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Rok 2007 byl teprve druhým rokem po dobu existence Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, kdy nezkrachoval žádný obchodník s cennými papíry a nebylo třeba připravovat náhrady pro jeho klienty.

Rok však nezačal pro Garanční fond obchodníků dobře: Počet žalob klientů KTP Quantum na fond dosáhl deseti tisíc a v důsledku toho počet stání u Městského soudu koncem roku dosahoval téměř tři sta měsíčně.

Fondu se již druhým rokem, přes intenzivní jednání s Ministerstvem financí, nepodařilo získat nové finanční prostředky od státu. Nebezpečně se tak přiblížila lhůta pro promlčení závazků vůči klientům největší kauzy KTP Quantum v červnu 2008.

V roce 2007 však Fond na druhou stranu zaznamenal významné dílčí úspěchy. Úspěchem bylo získání dat pro výplaty KTP Quantum od Městského soudu v Praze, což umožnilo vyplatit ve třetím kvartálu další zásadní část náhrad v této největší kauze.

Dále, v polovině roku se podařilo vyplatit poslední části nároků klientům dvou nejstarších kauz Private Investors a Bradley Rosenblatt & Co. Další významnou pozitivní událostí bylo smírné uzavření sporu v USA, kde Fond vedl spor jako zástupce cca tisíce klientů Private Investors a dosáhl mimosoudního vyrovnání.

Úspěchem bylo i přijetí novely Zákona o podnikání na kapitálovém trhu Poslaneckou sněmovnou, z čehož vyplynula možnost získat nevratnou dotaci ze státního rozpočtu¹.

Jako významnou pozitivní změnu lze spatřovat i změnu auditora. Přínosem je stejný pohled Fondu i auditora na hodnocení závazků a pohledávek Fondu. Proto i hospodářský výsledek Fondu je vyrovnaný, což nejlépe odpovídá poslání i výsledkům fondu.

Ve složení správní rady fondu došlo k zatím nejvýznamnější změně. Fond opustil předseda správní rady Ing. Petr Kobic, který stál v čele fondu od prvního dne existence a díky jehož úsilí je nyní Fond respektovanou a stabilizovanou institucí českého kapitálového trhu.

Výsledky roku 2007 mi poskytují základ pro optimistický názor na nejbližší budoucnost Fondu. Věřím, že stát pomůže s financováním posledních splatných závazků vůči klientům a během nejbližších let by mohl Fond začít fungovat v intencích Směrnice 97/9/EU, tj. začít kumulovat rezervní fond.

V Praze, dne 5. srpna 2008



Ing. Radek Urban
předseda správní rady

¹ Fond pak tuto dotaci skutečně obdržel na jaře 2008.

2. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:	Garanční fond obchodníků s cennými papíry
Právní forma:	Nestátní právnická osoba zabezpečující záruční systém
IČO:	26715287
Účinnost novely Zákona o cenných papírech č. 362/2000 Sb., zřizující Fond:	1.1.2001
Získání prvních prostředků na provoz:	31.3.2002
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	22.07.2002

3. PŘEDMĚT ČINNOSTI:

v souladu s § 128 odst. 1 zákona číslo 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu a svým statutem, Fond zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníků s cennými papíry, kteří nejsou schopni plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Fond není státním fondem. Na Fond se nevztahují ustanovení zákona o pojišťovnictví.

Ostatní skutečnosti:

Bankovní spojení:	Česká spořitelna, Praha
Auditor:	HZ Praha, s.r.o.
Počet zaměstnanců Fondu:	4
Sídlo společnosti:	Praha 1, Politických vězňů čp. 912 / 10
Korespondenční adresa	P.O.B. 787, Praha 1
Telefon	222 192 453
Fax	222 192 495
E-mail:	fond@gfo.cz
Webové stránky:	www.gfo.cz

Statutární orgán:

správní rada jmenovaná ministrem financí

předseda správní rady:

Ing. Radek Urban (od 30.11.2007, od 22.7.2002 do 27.11.2007 člen správní rady)

(Ing. Petr Koblík do 21.11.2007)

místopředseda správní rady

Mgr. Petr Krutiš (od 1.12.2007)

(JUDr. Libor Němec do 30.11.2007)

člen správní rady:

Ing. Jan Poulík (od 1.1.2005)

člen správní rady:

Ing. Petr Špaček (od 1.12.2007)

člen správní rady:

Jiří Król, MSc., DEA (od 1.11.2007)

člen správní rady:

Ing. Jiří Šiman (od 1.2. do 14.4.2007)

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. Tento zákon upravuje podrobnosti o činnosti a působnosti Fondu. Úkolem Fondu je vyplácet náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Podle § 128 odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu Fond není státním fondem, jedná se o soukromou právnickou osobu, jíž je uvedeným zákonem svěřen výkon veřejné moci. Fond není správním orgánem, není ve své kompetenci podřízen Ministerstvu financí ani jinému státnímu orgánu, jeho činnost je kompletně 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.

Fond dále:

- a) přijímá příspěvky od obchodníků s cennými papíry,
- b) informuje Českou národní banku o výši příspěvků, které jednotliví obchodníci s cennými papíry zaplatili Fondu za příslušný kalendářní rok, a uveřejňuje tyto informace způsobem umožňujícím dálkový přístup do 30. dubna následujícího roku,
- c) zajišťuje ověřování nároků na vyplacení náhrad z Fondu,
- d) zajišťuje vyplacení náhrad z Fondu.

Čerpat z Fondu lze, pokud Česká národní banka Fondu oznámí, že:

- a) obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo
- b) soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry.

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.

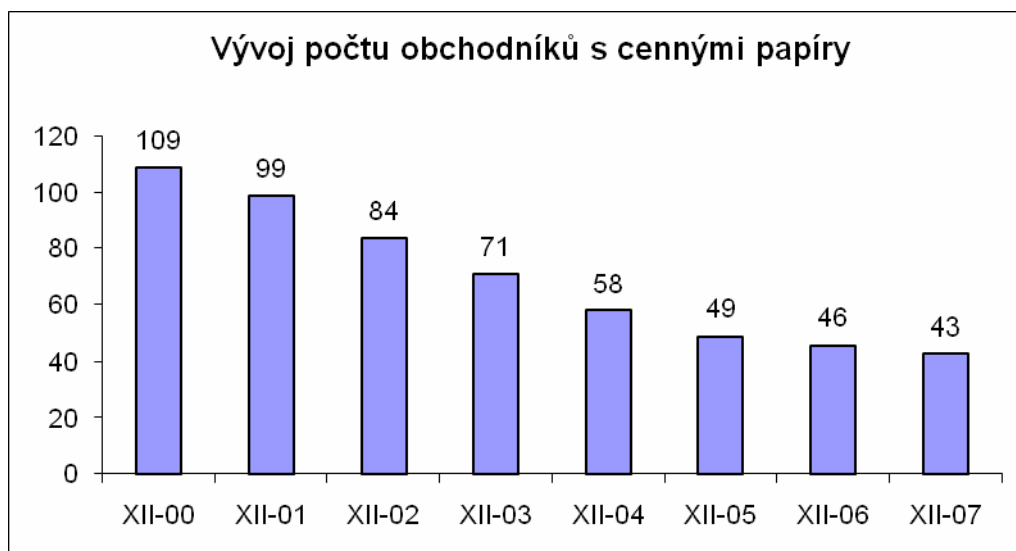
Fond hospodaří podle rozpočtu schváleného Ministerstvem financí.

5. STATUT GFOCP

Statut Fondu byl schválen Ministerstvem financí dne 29.10.2001. Podle návrhu Správní rady Fondu schválil ministr financí v roce 2003 nový text statutu. Statut Fondu je uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze.

6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY

Ke konci roku 2007 působilo v České republice 43 obchodníků s cennými papíry, z toho 11 bank. Investiční služby na kapitálovém trhu rovněž poskytovaly prostřednictvím pobočky zahraniční subjekty ze států Evropské Unie.



Graf č. 1

7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ZA ROK 2007

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 jiného záručního systému na základě jednotné licence.

V roce 2007 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.

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.

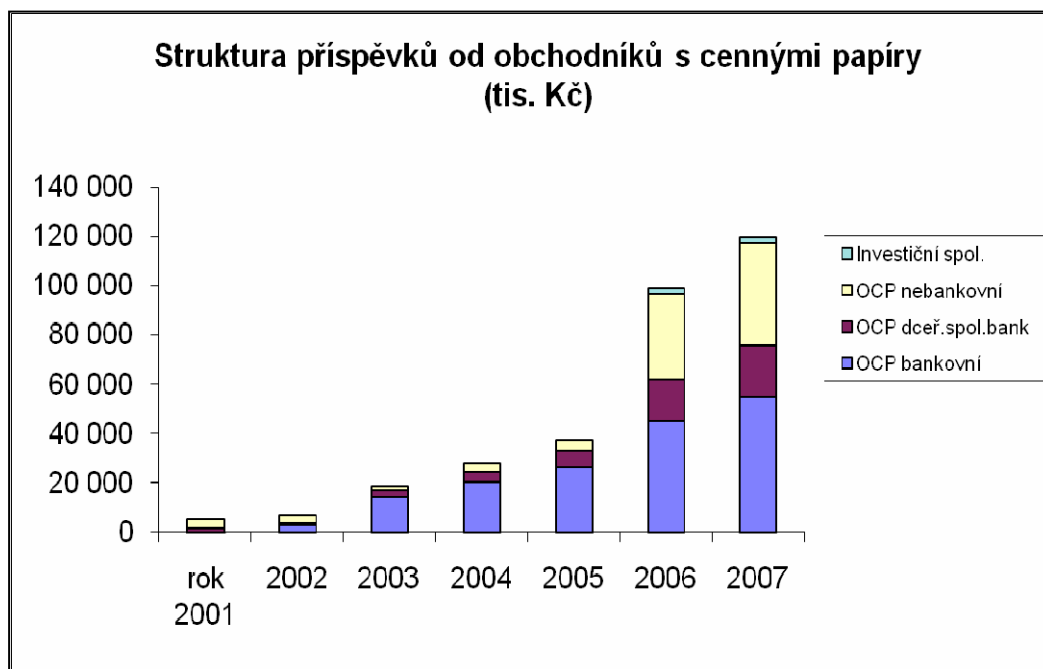
Dalším zdrojem majetku Fondu jsou pokuty uložené obchodníkům s cennými papíry podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, pokuty uložené investičním společnostem za porušení ustanovení týkajících se obhospodařování majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků Fondu.

Celková výše příspěvků za rok 2007 dosáhla 122,0 mil. Kč a zvýšila se tak oproti předchozímu roku o 26,8 mil. Kč. Nárůst byl zapříčiněn zejména růstem objemu obchodů obchodníků s cennými papíry.

V souladu se zákonem Fond uveřejňuje na svých webových stránkách výši příspěvků, které jednotliví obchodníci zaplatili za příslušný kalendářní rok.

Příspěvky do Garančního fondu OCP za rok 2007

	OCP	IC	Uhrazeno (Kč)
1	A&CE Global Finance, a.s.	26257530	219 288,44
2	ABN AMRO Bank N.V.	47607921	47 007,27
3	AFIN BROKERS, a.s./Afin marketing, a.s. IČ25332961	25332961	135 339,00
4	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	39 922,28
5	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	2 120 000,00
6	Atlantik-Kilcullen Asset Management, a.s.	63470411	320 096,00
7	AXA Investiční společnost	64579018	1 046 099,38
8	BAWAG Bank CZ, a.s.	14893649	266 527,20
9	BH Securities, a.s.	60192941	2 880 075,53
10	BODY INTERNATIONAL BROKERS a.s.	47116927	16 800,00
11	BÖHM & partner a.s.	25509721	120 054,23
12	brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	2 649 227,02
13	Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s.	47116072	10 000,00
14	CAPITAL PARTNERS a.s.	60281308	9 292 199,73
15	Citibank a.s.	16190891	4 484 034,77
16	Colosseum, a.s.	25133454	1 141 360,00
17	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	3 197 452,56
18	Credit Suisse Asset Management inv. spol., a.s.	60192445	576 787,00
19	CYRRUS, a.s.	63907020	2 320 120,00
20	Česká spořitelna, a.s.	45244782	10 894 608,00
21	Investiční společnost České spořitelny, a.s.	44796188	533 908,10
22	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	10 000,00
23	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	18 703 848,98
24	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	63999463	3 368 075,75
25	eBanka, a.s.	00562246	72 482,00
26	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	108 321,75
27	FINANCE Zlín, a.s.	60732075	41 032,00
28	FIO, burzovní společnost, a.s.	61858374	1 854 845,00
29	GARFIELD a.s.	47676710	149 380,00
30	GAUDEA a.s.	61250309	55 953,28
31	GES INVEST, a.s.	25051008	10 000,00
32	Global Brokers, a.s.	61251208	495 779,80
33	ING Investment Management (C.R.), a.s.	25102869	2 745 504,00
34	Investiční kapitálová společnost KB	60196769	955 667,00
35	J&T BANKA, a.s.	47115378	1 817 248,92
36	KEY INVESTMENTS, a.s.	25748611	505 038,52
37	Komerční banka, a.s.	45317054	9 825 617,68
38	Merx a.s.	60196297	119 203,00
39	Patria Direct, a.s.	26455064	3 928 970,00
40	Patria Finance, a.s.	60197226	3 501 500,00
41	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	2 492 355,00
42	Pioneer Investiční společnost	63078295	18 142,00
43	PPF Asset Management a.s.	25629123	4 090 542,39
44	PPF banka, a.s.	47116129	3 271 104,36
45	PROVENTUS Finance, a.s.	26774186	191 260,00
46	Raiffeisenbank a.s.	49240901	1 314 197,43
47	RSJ Invest, a.s.	00884855	1 021 423,17
48	SARF a.s.	47673206	10 000,00
49	Unicredit bank	64948242	5 387 763,19
50	Volksbank CZ, a.s.	25083325	492 949,82
51	WEST BROKERS a.s.	64832341	90 023,40
52	WOOD & Company Financial Services, a.s.	26503808	13 077 416,00
53	CELKEM		122 036 550,95



Graf č.2

8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

Na rozdíl od minulých let, kdy se připravovaly změny ve výpočtu příspěvků, Fond nyní očekává, že příjmy v následujících letech zůstanou na obdobné úrovni jako v roce 2007. Menší změna může být zapříčiněna změnou struktury poplatků a provizí za investiční služby poskytnuté obchodníky s cennými papíry, které tvoří základ pro výpočet příspěvku do Fondu. Ostatní příjmy nebudou mít zásadní vliv na finanční situaci Fondu.

9. ČINNOST V ROCE 2007

a) Administrativní činnost

Administrativní činnost Fondu zajišťují nadále čtyři zaměstnanci. Účetní služby, právní služby, programovací práce a některé další činnosti jsou zajišťovány externími pracovníky.

Největší zátěž pro administrativu Fondu znamenalo velké množství žalob podaných na Fond klienty společnosti KTP Quantum z důvodu nevyplacení náhrady. Dále, Městský soud v Praze zvýšil v druhé polovině roku počet jednání v žalobách klientů KTP na fond až na 300 stání měsíčně. To kladlo mimořádné nároky na přípravu podkladů pro soudní řízení a na včasnou výplatu podle rozsudků.

Fond v květnu 2007 získal od Městského soudu v Praze data pocházející od konkurzního správce KTP, která poprvé odpovídají soudnímu výkladu zákona. Ve 2. čtvrtletí 2007 provedl Fond druhou velkou částečnou výplatu náhrad klientům KTP a dále v několika transích provedl opakované výplaty náhrad klientům různých bývalých obchodníků s cennými papíry, kteří si náhradu dříve nevyzvedli.

Fond úspěšně dokončil digitalizaci celého archivu a průběžně digitalizuje veškerou došlou poštu. Po čtyřech letech bylo rozhodnuto znovu vybrat auditora, což se podařilo rychle provést a spolupráce byla okamžitě zahájena s cílem urychlit každoroční audit účetní závěrky. Dále bylo zahájeno výběrové řízení (zakázka malého rozsahu) pro archiv Fondu.

Na konci roku byla zahájena příprava na archivaci vyřízených spisů, zejména zcela vyplacených přihlášek a ostatní dokumentace jednotlivých klientů. Toto bylo nutné vzhledem k tomu, že došlé žaloby o objemu mnoha desítek běžných metrů A4 zaplnily veškeré pronajaté prostory. Dále, hrozí riziko, že po připravovaném prodeji domu, kde má Fond pronajatý kanceláře, bude třeba přestěhovat kancelář.

b) Konkurzní řízení

Fond se stává věřitelem obchodníka s cennými papíry okamžikem výplaty náhrady, a to v jejím rozsahu. Pokud byla pohledávka již přihlášena do konkursu na majetek obchodníka s cennými papíry, stává se Fond stejným okamžikem a ve stejném rozsahu konkursním věřitelem obchodníka s cennými papíry v úpadku namísto zákazníka. Na žádost Fondu vyznačí insolvenční správce tuto změnu bez zbytečného odkladu v seznamu přihlášených pohledávek. Tyto jednoduché zásady zákona však soudy vykládají různě, což způsobuje mnohaleté spory (viz níže).

Fond přihlásil pohledávky za obchodníky s cennými papíry ke konkurzu Private Investors, KTP Quantum, Bradley & Rosenblatt Co, Komerio BDK, Americas International Brokers a Sati. K 31.12.2007 byly jednotlivé pohledávky v účetnictví Fondu oceněny v nominální hodnotě. Zástupce Fondu je předsedou věřitelského výboru Private Investors a Americas International Brokers. V ostatních konkurzních řízeních je Fond členem věřitelského výboru.

V rámci konkursu Private Investors došlo 10.7.2007 k ustavení nového správce.

c) Legislativa

Od 1.5.2004 je činnost fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004 o podnikání na kapitálovém trhu.

Protože dle názoru Ministerstva financí nebylo správné fondu dále poskytovat finanční pomoc formou „návrtné finanční výpomoci“ (bezúročného úvěru), žádost fondu o finanční pomoc z roku 2006 se zdržela s cílem umožnit, aby Fond mohl obdržet nevratnou státní dotaci. Legislativní proces ke schválení novely zákona probíhal celý rok. Koncem roku novelu schválila poslanecká sněmovna a zákon byl publikován počátkem roku 2008. Fond nepovažuje za dokonalou ani tuto podobu zákona a proto připravuje návrh na další úpravy zákona.

d) Soudní řízení

K 31.12.2007 Fond evidoval 5 447 písemně doručených žalob bývalých zákazníků KTP Quantum s celkovou žalovanou částkou 610 mil. Kč. Podle informace z Městského soudu v Praze stoupl počet žalob k 31.3.2008 na 8 146 s žalovanou částkou 853 mil. Kč.

V případech ostatních obchodníků s cennými papíry byly klienty žaloby podány pouze v jednotlivých případech (10 žalob v případě Private Investors, 1 žaloba v případě Bradley & Rosenblatt Co., 3 žaloby v případě Profin CB, 3 žaloby v případě Finnex Praha).

V případě KTP Quantum Fond podal žalobu na správce konkurzní podstaty o vydání zákaznického majetku z konkurzní podstaty, žalobu ohledně povinnosti předat podklady potřebné pro výplatu náhrad, incidenční žalobu proti popření pohledávky Fondu a další.

V roce 2007 Fond vyplatil na základě 635 doručených rozsudků 2007 celkem 37,9 mil. Kč.

V USA Fond ukončil spor ohledně škody v kauze Private Investors mimosoudní dohodou o částečné náhradě škody jménem cca tisíce větších věřitelů. Vzhledem k vysokým nákladům sporu a množství věřitelů byl Fond jediným subjektem, který takovou akci mohl zorganizovat, přestože přesahovala rámec základních povinností Fondu. Po odečtení vynaložených nákladů na spor byly získané prostředky rozděleny zúčastněným věřitelům.

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 řešil i některé stížnosti adresované státním orgánům.

Fond úzce spolupracuje zejména s Českou národní bankou a Ministerstvem financí ČR. Ministr financí jmenuje členy správní rady a tradičně jednoho člena správní rady z řad zaměstnanců ministerstva.

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

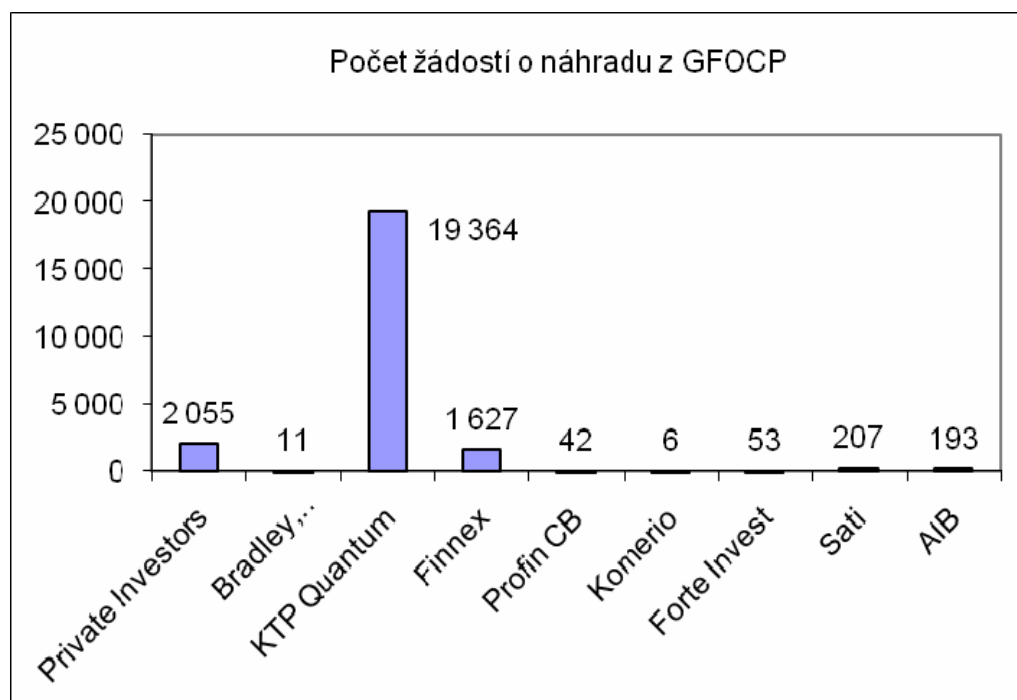
f) Výplaty náhrad klientům

V roce 2007 proběhly následující hromadné výplaty náhrad prostřednictvím výplatní banky :

- Od 28.5. do 31.8.2007 1 799 zákazníkům společnosti Private Investors vyplaceno 132,4 mil. Kč; 6 zákazníkům Bradley & Rosenblat Co. bylo vyplaceno 0,4 mil. Kč;
- od 29.6. do 31.8.2007 bylo 15 349 zákazníkům společnosti KTP Quantum 340,4 mil. Kč;
- od 23.8. do 30.10.2007 bylo 153 zákazníkům společnosti Americas International Brokers vyplaceno 18,2 mil. Kč;
- od 27.9. do 30.11.2007 bylo 289 zákazníkům společnosti KTP Quantum vyplaceno 6,5 mil. Kč;
- od 30.11. do 31.12.2007 bylo 86 zákazníkům společnosti Private Investors vyplaceno 5,9 mil Kč; 600 zákazníkům společnosti KTP Quantum bylo vyplaceno 11,2 mil. Kč;
- od 19.12.2007 do 31.1.2008 bylo 63 zákazníkům KTP Quantum vyplaceno 1,3 mil. Kč; 3 zákazníkům společnosti Sati 0,02 mil. Kč; 22 zákazníkům společnosti Americas International Brokers 2,3 mil. Kč; 1 zákazníkovi společnosti Forte Invest 0,03 mil. Kč a 7 zákazníkům společnosti Private Investors 1,1 mil. Kč.

Celkem tak bylo v roce 2007 v rámci tranší vyplacena částka 520 mil. Kč.

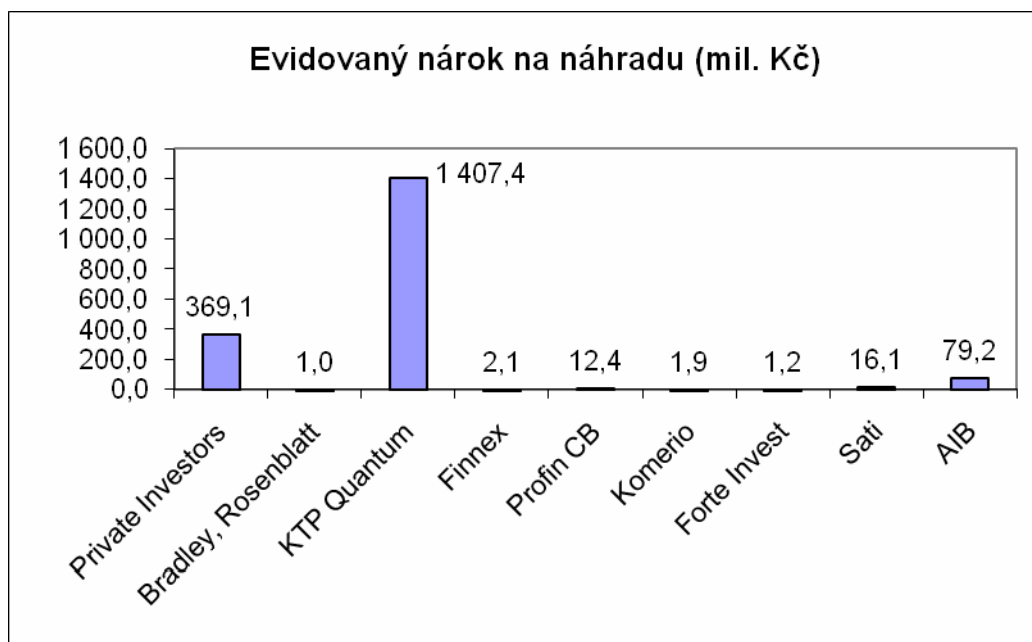
Mimo uvedené tranše byly vypláceny náhrady na základě pravomocných rozsudků.



Graf č.3

10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM

	Private Investors	Bradley, Rosenblatt	KTP Quantum	Finnex Praha	Profin CB	Komerio, brokerský dům Konečný	Forte Invest	Sati	Americas International Brokers
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	2 055	11	19 2364	1.627	42	6	53	207	193
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	369,1	1,0	1 407,4	2,1	12,4	1,9	1,2	16,1	79,2
Vyplaceno (mil. Kč)	357,1	0,9	703,8	0,9	6,8	1,1	0,6	9,6	21,4



Graf č.4

a) **Private Investors**

Úsilí Fondu se soustředilo do dvou oblastí – Fond se jednak snažil dosáhnout odvolání správkyne konkurzní podstaty a dále byl veden spor v USA se společností AB Watley o náhradu škody.

Jelikož Fond nebyl spokojen s činností správkyne konkurzní podstaty a novela zákona umožnila České národní bance navrhnout soudu zproštění z funkce konkurzního správce, požádal Fond regulátora trhu o využití této pravomoci. Městský soud správkyňu konkurzní podstaty odvolal a byla jmenována nová konkurzní správkyne, se kterou Fond ihned zahájil spolupráci.

Sporu v USA se Fond ujal poté, co zjistil neschopnost a neochotu konkurzní správkyne tuto záležitost dovést do zdárného konce přesto, že věřitelé byli v právu. Fond spor vedl jménem cca tisíce největších věřitelů Private Investors. Přesto, že záležitost přesahovala základní povinnosti Fondu, díky vítězství ve sporu získali nejen klienti, ale i Fond jako největší věřitel v konkurzu.

b) **Bradley, Rosenblatt & Co.**

Konkurzní řízení stále probíhá. Fond vyplácel v jednotlivých případech část náhrady.

c) **Profin CB**

Konkurzní řízení bylo ukončeno. Vzhledem k opožděnému získání zdrojů pro náhrady většina klientů stačila těsně před vyplacením náhrad podat žalobu na Fond. V této malé kauze padl (díky aktivitě policie) první rozsudek v trestní věci proti manažerům bývalého obchodníka s cennými papíry.

d) **Forte Invest**

Fond poukázal náhradu dalším klientům, kteří podali přihlášku.

e) KTP Quantum

Fond zpracovával vlnu více než čtyř tisíc žalob, což při počtu čtyř zaměstnanců a jednom advokátovi znamenalo velkou zátěž. Fond navíc zahájil digitalizaci celého archivu včetně žalob, což zjednodušuje práci při přípravě soudních stání, odvolání a opakovaných výplat. Vzhledem k množství dotazů byl omezen telefonický styk s klienty KTP a vyřizovány především písemné a e-mailové dotazy, o kterých lze předpokládat, že jsou závažnější. Fond pomáhal státním orgánům řešit velké množství stížností klientů KTP, z nichž některé byly adresovány Ministerstvu financí, Senátu, České národní bance aj.

Fond vyplácel klientům nespornou část náhrad, vzhledem k omezeným finančním prostředkům byla vyplácená částka omezena na cca 34 tis. Kč.

f) Finnex Praha

Z jednání Fondu se zástupci klientů vyplynulo, že klienti podali žalobu s cílem dosáhnout prohlášení neplatnosti úpisu akcií Evropského průmyslového holdingu, které klientům bývalý obchodník s cennými papíry Finnex Praha připsal. Klienti by tím mohli získat nárok na náhradu z garančního systému. Fond není účastníkem uvedeného sporu a nemá šanci se jím stát. Protože promlčení nároků vůči Fondu nastane v polovině roku 2008, Fond informoval Ministerstvo financí o riziku další finanční potřeby, která by mohla dosáhnout hodnoty až 100 mil. Kč.

g) Komerio, brokerský dům Konečný

Konkurzní řízení probíhá. Konkurzní správce připravuje konečnou zprávu. V trestním řízení byl vynesena rozsudek, který znamená teprve druhý trest ve všech kauzách Fondu

i) SATI

Probíhalo konkurzní řízení, ve kterém se řeší zejména otázka rozdělení pohledávky mezi větší množství údajných klientů. Na pozadí sporu jde o případný nárok na náhradu z Fondu, který by byl v případě rozdělení pohledávky podstatně vyšší. Takové rozepsání považuje Fond za pokus o podvod na svůj účet a zahájil příslušné právní kroky.

Fond vyplácel náhrady v rámci svých finančních možností náhrady do výše 60% nároku.

j) Americas International Brokers (AIB)

23.8.2007 byla zahájena výplata náhrad a to ve výši 60% nároku. Správce konkurzní podstaty předtím vydal klientům zákaznický majetek v hodnotě cca 40 mil. Kč.

11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2007

Rozpočet Fondu počítá s příjmy ve výši 153,4 mil. Kč a celkovými výdaji ve výši 149,7 mil. Kč (z toho provozní výdaje 38,5 mil. Kč). Rozpočet Fondu byl Ministerstvem financí schválen v červnu 2007.

Fondu nebyla státem v roce 2007 poskytnuta žádná finanční pomoc.

12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2007

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 nevýdělečné organizace.

Splátkový plán návratné finanční výpomoci schválený Ministerstvem financí ČR považuje Fond z hlediska dnešních znalostí o vývoji v jednotlivých kauzách nadále za reálný."

Fond eviduje závazky ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry. Závazky 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 je zejména:

- Fond obdrží nové přihlášky od klientů, kteří tak dosud neučinili.
- Přepočtem 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. Správce konkurzní podstaty je obvykle požádán o informace, jaký majetek nebyl zákazníkům vydán. Vzhledem k pomalosti a dalším neduhům českého konkurzního řízení mají pohledávky v konkurzu zanedbatelnou hodnotu.

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 z důvodunového výpočtu hodnoty nároku klientů v návaznosti na rozhodnutí soudů týkajících se jednotlivých složek zákaznického majetku.

Skutečné hodnoty pohledávek v případě dosud neukončených konkursů byly oceněny na 1,- Kč. V této souvislosti má fond k dispozici v případě dosud neukončených konkursů mimo jiné soupis konkursní podstaty a do konkursu přihlášených pohledávek.

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

Pohledávky po lhůtě splatnosti

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Výše pohledávky k 31.12.2007 (tis. Kč)	Přehodnocení pohledávky k 31.12.2007 (tis. Kč).	Ocenění pohledávky k 31.12.2007 (Kč)
Private Investors	1.6.2001	14.6.2002	366 539	2 873	1,-
Bradley, Rosenblatt & Co	13.8.2001	15.10.2002	1 150	0	1,-
KTP Quantum	22.3.2002	15.10.2002	1 770 865	-67 462	1,-
Forte Invest			42	42	1,-
Komerio	15.7.2002	1.1.2004	3 507	0	1,-
Sati	16.2.2005	27.4.2005	16 087	-4 003	1,-
AIB	25.10.2006	25.10.2006	87 367	6 098	1,-
Celkem			2 245 557	-62 452	7,-

Závazky po lhůtě splatnosti

Úpadce	Výše závazku / v tis. Kč /	Přehodnocení závazku v 2007 /tis. Kč/	Splaceno v 2002-07 / v tis. Kč /	Zůstatek k 31.12.2007 / v tis. Kč /
Private Investors, a.s.	355 659	2 873	357 115	1 417
Bradley, Rosenblatt & Co.	962	0	935	27
KTP Quantum, a.s.	1 401 650	-67 462	703 849	630 339
Profin CB, s.r.o.	11 295	0	6 814	4 481
Komerio BDK	1 874	0	1 124	750
Finnex Praha, a.s.	862	0	851	11
Forte Invest	1 193	42	601	634
Sati a.s.	20 077	-4 003	9 634	6 440
AIB	38 717	6 098	21 397	23 418
Celkem	1 832 289	-62 452	1 102 320	667 517

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) k 31.12.2007	
	celkem
Úroky	9 157
Kursovne zisky	535
Zúčtování fondů	18 820
Jiné ostatní výnosy	112 862
Účtová třída 6 celkem	141 374
Spotřeba materiálu a energie	241
Služby celkem	10 844
Osobní náklady celkem	5 947
Ostatní náklady celkem	124 092
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	250
Poskytnuté příspěvky celkem	0
Účtová třída 5 celkem	141 374
Výsledek hospodaření	0

Rozvaha k 31.12.2007 (v tis. Kč)		
	Stav k 1.1.2007	Stav k 31.12.2007
Aktiva		
Dlouhodobý majetek	318	456
z toho:		
Dlouhodobý hmotný majetek	975	1 130
oprávky	-657	-674
finanční investice	0	0
Krátkodobý majetek	2 718 840	2 577 990
z toho:		
zásoby	0	0
pohledávky -poskytnuté zálohy	211	93
pohledávky -k úpadoům	2 403 262	2 364 125
Opravná položka k pohledávkám	0	0
pohledávky - jiné	71	21
bankovní účty, ceniny, peníze	314 749	213 712
majetkové cenné papíry	0	0
Jiná aktiva	547	39
Aktiva celkem	2 719 158	2 578 446

Pasiva		
Vlastní zdroje	664 491	771 170
z toho:		
fondy	208 861	315 540
Výsledek hospodaření	2 268 099	0
Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let	-1 812 469	455 630
Cizí zdroje	2 054 667	1 807 276
z toho:		
rezervy zákonné	0	0
dlouhodobé závazky	750 400	1 137 000
krátkodobé závazky - závazky vůči zákazníkům OCP	1 303 412	668 942
krátkodobé závazky ostatní	855	1 304
bankovní výpomoci a půjčky	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	2	0
Pasiva celkem	2 719 158	2 578 446

13. VÝROK AUDITORA

Audit účetní závěrky Fondu za rok 2007 provedla společnost PKF Czech Republic.

Auditor vydal výrok bez výhrad.



**Zpráva nezávislého auditora
pro správní radu
Garančního fondu obchodníků s cennými papíry**

*Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku **Garančního fondu obchodníků s cennými papíry**, se sídlem Praha 1, Politických vězňů čp. 912 ev.č. 10, PSČ 110 00, IČ 267 15 287 tj. rozvahu k 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry jsou uvedeny v bodě 1. Popis účetní jednotky přílohy této účetní závěrky.*

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

*Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán **Garančního fondu obchodníků s cennými papíry**. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.*

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Tel +420 226 220 010 | Fax +420 226 220 012
Email info@pkf-cz.com | www.pkf-cz.com
PKF Czech Republic | HZ Praha s.r.o. | Karlova 48 | 110 00 Praha 1
Zapsaná Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 1908, IČ 17049644, DIČ CZ17049644

PKF

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

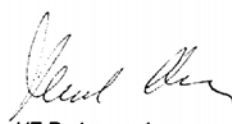
Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace Garančního fondu obchodníků s cennými papíry k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření (a peněžních toků) za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na skutečnost, že od roku 2006 účetní jednotka netvoří opravné položky k pohledávkám. K dosažení pravdivého obrazu je ocenění pohledávek za obchodníky s cennými papíry v konkursu, tj. snížení jejich hodnoty na hodnotu, kterou je možno v budoucnu očekávat, provedeno v příloze k účetní závěrce. Tato skutečnost je popsána v bodech 7e) a 12) přílohy k účetní závěrce za rok 2007.



V Praze, dne 6. června 2008


Ing. Hana Filipcová
auditor - osvědčení KAČR č. 0649


HZ Praha, spol. s r. o.
PKF Czech Republic
auditor – osvědčení KAČR č. 31
Karlova 48
110 00 Praha 1

Tel +420 226 220 010 | Fax +420 226 220 012
Email info@pkf-cz.com | www.pkf-cz.com
PKF Czech Republic | HZ Praha s.r.o. | Karlova 48 | 110 00 Praha 1
Zapsaná Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 1908, IČ 17049644, DIČ CZ17049644