



**Garanční fond obchodníků
s cennými papíry**

**Výroční zpráva
za rok 2008**

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. 5</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 2008</u>	<u>str. 6</u>
<u>8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH</u>	<u>str. 8</u>
<u>9. ČINNOST V ROCE 2008</u>	<u>str. 8</u>
<u>10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM</u>	<u>str. 11</u>
<u>11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2008</u>	<u>str. 13</u>
<u>12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2008</u>	<u>str. 13</u>
<u>13. VÝROK AUDITORA</u>	<u>str. 16</u>

1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Rok 2008 byl třetím rokem v historii Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, kdy nezkrachoval žádný obchodník s cennými papíry a nebylo nutné připravovat náhrady pro nové klienty.

Za velký úspěch lze považovat, že se počátkem roku 2008, krátce před červnovým uplynutím lhůty pro promlčení závazků vůči klientům největší kauzy KTP Quantum, podařilo získat finanční pomoc státu k pokrytí zbývajících starých závazků. Pozitivně lze hodnotit i skutečnost, že tentokrát měla státní pomoc formu nenávratné dotace. Teprve státní dotace v roce 2008 ukončila stav předlužení Garančního fondu, které trvalo od prvních dnů existence fondu v roce 2001.

Vzhledem k stále zvyšujícímu se počtu přihlášek od klientů, zejména KTP Quantum, a rostoucímu počtu soudních sporů bylo třeba řešit riziko, že ani částka státní pomoci nemusí stačit. Proto bylo velmi významné, že se podařilo vysvětlit Městskému soudu v Praze, že nebude třeba všechny žaloby klientů KTP projednávat vzhledem k nadějnému jednání s advokáty, které začalo ihned po získání státní finanční pomoci. S advokáty klientů se poté podařilo sjednat dohody o smírném ukončení sporů a odkladu platby některých částek na dobu po inkasu ročních příspěvků od obchodníků s cennými papíry. Tak byla zajištěna finanční rovnováha fondu.

Mimosoudní dohody s advokáty klientů pomohly ukončit většinu z více než jedenácti tisíc soudních sporů, ale zbývající stovky sporů jsou ty nejsložitější, kde dohoda zatím nebyla možná, protože chybí jednoznačný výklad zákona. Proto budou moci být nároky posledních skupin klientů KTP řešeny až po rozhodnutí soudů.

Díky dobré spolupráci s novým týmem auditora se při auditu účetní závěrky 2008 podařilo nejen získat výrok „bez výhrad“, ale také jsme opět zkrátili dobu projednávání auditu.

Zvýšené finanční i administrativní riziko však přinesla světová finanční krize, která na hospodářské výsledky českých obchodníků plně dopadla v posledním čtvrtletí 2008. Předchozí krize internetových společností počátkem tisíciletí měla ve svém vrcholu za následek vznik několika kauz, kde Garanční fond musel nahrazovat klientům majetek. Proto Fond věnuje velkou pozornost vývoji současné hlubší, ale typově odlišné krizi a analyzuje možné dopady na sektor českých obchodníků s cennými papíry.

Druhé největší riziko pro Fond vyplývá z přehnané reakce EU na krizi. Iniciativa Evropské komise na výrazné urychlení výplat a zvýšení částky náhrad by vzhledem k české legislativě a judikatuře soudů výrazně zhoršila fungování Fondu, protože by mohla vést k chybám při výpočtu náhrad a k opětné insolvenčnímu stavu fondu.

Po inkasu příspěvků za rok 2008 se poprvé reálně ukazuje možnost, že Fond ukončí rok 2009 s malým zárodkem finanční rezervy, jaká je potřebná u každé instituce pojišťující rizika s financováním ex-ante. Tato rezerva ukáže, že se dosavadní devítileté úsilí Fondu ubírá správným směrem.



Ing. Radek Urban
předseda správní rady

2. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:	Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „Fond“)
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. 7. 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 klientům 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:	PKF Czech Republic
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)
místopředseda správní rady	Mgr. Petr Krutiš (od 1. 12. 2007)
člen správní rady:	Ing. Jan Poulík (od 1. 1. 2005)
člen správní rady:	Ing. Petr Špaček (od 1. 12. 2007)
člen správní rady:	Jiří Król, MSc., DEA (od 1. 11. 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 klientům 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, již je uvedeným zákonem svěřen výkon veřejné moci. Fond není správním orgánem, není podřízen Ministerstvu financí ani jinému státnímu orgánu. Činnost Fondu je regulována výše uvedeným zákonem a spočívá v zabezpečování záručního systému, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům.

Fond dále:

- a) přijímá příspěvky od obchodníků s cennými papíry a investičních společností obhospodařujících majetek zákazníků,
- 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 následující:

- 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 dokumentu. Statut Fondu je uložen ve Sbírcce listin vedené Městským soudem v Praze.

6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY

Ke konci roku 2008 působilo v České republice 38 obchodníků s cennými papíry licenci od ČNB, z toho 11 bank. Investiční služby na kapitálovém trhu rovněž poskytovaly pobočky 16 zahraničních subjektů ze států Evropské unie. Celkový objem obchodů činil 28 867 mld. Kč, což představuje růst o 14,6 % proti předcházejícímu roku.



Graf č. 1

7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ZA ROK 2008

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 EU.

V roce 2008 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.

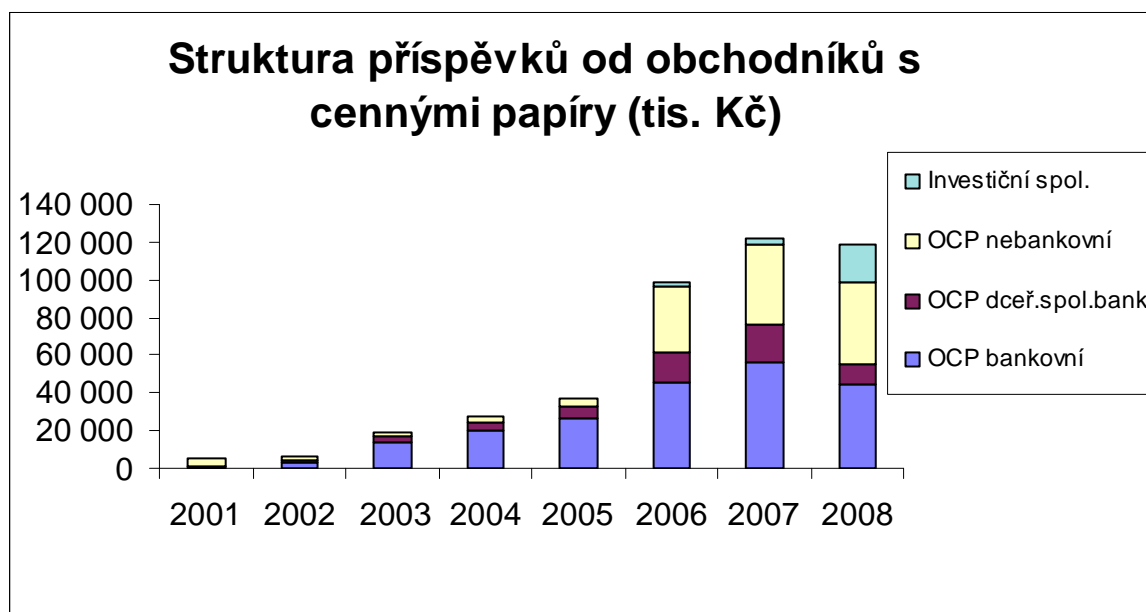
Dalším zdrojem majetku Fondu jsou pokuty uložené obchodníkům s cennými papíry podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, pokuty uložené investičním společnostem za porušení ustanovení týkajících se obhospodařování majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků Fondu.

Celková výše příspěvků za rok 2008 dosáhla 119,1 mil. Kč a snížila se tak oproti předchozímu roku o 2,3 mil. Kč. Pokles byl zapříčiněn zejména negativním vývojem na kapitálovém trhu v posledním čtvrtletí 2008. Na základě kontroly České národní banky Fond dodatečně obdržel doplatek příspěvků za rok 2007 ve výši 4,3 mil. Kč. Úrokové výnosy, příjmy z pokut uložených obchodníkům s cennými papíry a investičním společnostem a výnosy z konkurzních řízení, činily celkem 11,6 mil. Kč

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 2008 (Kč)

	OCP	IČ	Příspěvky za rok 2008
1	A&CE Global Finance, a.s.	26257530	203 242,00
2	ABN AMRO Bank N.V.	47607921	50 653,27
3	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	20 937,69
4	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	2 362 742,00
5	Atlantik-Kilcullen Asset Management, a.s.	63470411	565 774,00
6	AXA Investiční společnost	64579018	1 165 136,94
7	BH Securities, a.s.	60192941	2 608 877,23
8	BODY INTERNATIONAL BROKERS a.s.	47116927	10 000,00
9	BÖHM & partner a.s.	25509721	74 543,00
10	brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	2 603 102,66
11	Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s.	47116072	30 432,34
12	CAPITAL PARTNERS a.s.	60281308	16 065 885,13
13	Colosseum, a.s.	25133454	1 868 036,00
14	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	3 299 045,00
15	Credit Suisse Asset Management inv. spol., a.s.	60192445	356 535,36
16	CYRRUS, a.s.	63907020	2 071 956,00
17	Česká spořitelna, a.s.	45244782	12 238 349,00
18	Investiční společnost České spořitelny, a.s.	44796188	514 972,09
19	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	10 000,00
20	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	16 483 410,00
21	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	63999463	3 073 700,98
22	eBanka, a.s.	00562246	11 287,00
23	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	38 369,00
24	FINANCE Zlín, a.s.	60732075	40 132,00
25	FIO, burzovní společnost, a.s.	61858374	2 772 365,00
26	GARFIELD a.s.	47676710	10 000,00
27	GAUDEA a.s.	61250309	118 028,15
28	GE Money bank	25672720	10 000,00
29	Global Brokers, a.s.	61251208	623 385,52
30	ING Investment Management (C.R.), a.s.	25102869	2 712 213,00
31	Investiční kapitálová společnost KB	60196769	784 350,93
32	J&T BANKA, a.s.	47115378	971 844,09
33	KEY INVESTMENTS, a.s.	25748611	326 476,43
34	Komerční banka, a.s.	45317054	6 715 790,15
35	LBBW Bank, a.s.	14893649	251 896,08
36	Merx a.s.	60196297	96 956,14
37	Patria Direct, a.s.	26455064	4 454 815,00
38	Patria Finance, a.s.	60197226	3 712 141,00
39	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	4 904 480,00
40	Pioneer Investiční společnost	63078295	10 000,00
41	Generali PPF Asset Management a.s.	25629123	4 781 344,31
42	PPF banka, a.s.	47116129	1 967 711,32
43	PROVENTUS Finance, a.s.	26774186	135 479,00
44	Raiffeisenbank a.s.	49240901	1 653 281,00
45	RSJ Invest, a.s.	00884855	1 193 304,27
46	SARF a.s.	47673206	10 000,00
47	Unicredit bank	64948242	3 776 540,44
48	Volksbank CZ, a.s.	25083325	491 610,87
49	WEST BROKERS a.s.	64832341	66 033,00
50	WOOD & Company Financial Services, a.s.	26503808	10 775 102,00
	CELKEM		119 092 266,39



Graf č. 2

8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

Vzhledem k vývoji na kapitálovém trhu Fond očekává pokles příjmů z příspěvků od obchodníků s cennými papíry. Fond však již vypořádal naprostou většinu svých závazků vůči klientům, proto by ani významnější pokles příjmů neznamenal problém, pokud jde o zajištění běžné činnosti Fondu.

9. ČINNOST V ROCE 2008

a) Administrativní činnost

Administrativní činnost Fondu, zejména výplatu náhrad, zajišťují kmenoví zaměstnanci. Účetní služby, právní služby, programovací práce a některé další činnosti jsou zajišťovány externími pracovníky.

Po obdržení státní dotace v dubnu 2008 Fond vyplatil náhrady většině bývalých zákazníků KTP. Intenzivním jednáním s právními zástupci žalujících klientů KTP se v roce 2008 podařilo dohodnout splátkový kalendář mimosoudního vyrovnání nákladů na 3 roky. Jistina, úroky a náklady řízení pokryté těmito dohodami dosáhly celkové hodnoty 733,5 mil. Kč.

b) Konkurní řízení

V březnu 2009 Fond obdržel konečnou zprávu úpadce Americas International Brokers, ve které správce konkurzní podstaty navrhuje ukončení konkurzu z důvodu nedostatku majetku. Za pozitivní lze považovat jak relativně krátké trvání konkurzu, tak zejména vydání zákaznického majetku klientům díky aktivitě fondu ve věřitelském výboru. Podobný vývoj vykazuje i konkurz SATI. V případech Private Investors a KTP Quantum jsou stále v řešení záležitosti ohledně vydání zákaznického majetku. Fond očekává ukončení konkurzu Private

Investors počátkem příštího roku. V největším a nesložitějším případě KTP Quantum zatím nelze přesněji odhadnout termín ukončení konkurzu, ani výši podílu fondu v rámci rozvrhového usnesení.

Fond přihlásil pohledávky za obchodníky s cennými papíry ke konkurzu Private Investors, KTP Quantum, Bradley & Rosenblatt Co, Komerio BDK, Americas International Brokers a Sati. Zástupce Fondu je předsedou věřitelského výboru Private Investors a Americas International Brokers. V ostatních neuzavřených konkurzních řízeních je Fond členem věřitelského výboru.

c) Legislativa

Od 1. 5. 2004 je činnost Fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004, o podnikání na kapitálovém trhu. Pro Fond bylo zásadní přijetí novely tohoto zákona, která umožnila, aby stát poskytl Fondu dotaci ze státního rozpočtu na pokrytí zbývajících závazků z roku 2002. Na základě usnesení vlády č. 340 a následného rozhodnutí Ministerstva financí obdržel Fond dne 22. 4. 2008 částku 800 mil. Kč, která umožnila vypořádání naprosté většiny závazků Fondu vůči klientům.

d) Soudní řízení

V roce 2008 byly proti Fondu vedeny žaloby v kauze KTP Quantum a v ojedinělých případech také Private Investors, Profin CB a Finnex Praha.

V případě KTP Quantum Fond ke konci roku 2008 evidoval 10 653 žalob s celkovou žalovanou částkou 1 065 mil. Kč. S advokátními kancelářemi zastupujícími většinu žalujících bylo dohodnuto mimosoudní vyrovnání v případě 8 146 žalob a to s tříletým splátkovým kalendářem nákladů řízení. Dále bylo na základě rozhodnutí soudu uhrazeno 1 353 rozsudků. Zatím nevyřešeno zůstává cca 1 100 žalob klientů KTP Quantum.

V případě Private Investors bylo v roce 2008 vedeno proti Fondu 10 žalob s žalovanou částkou 1 mil. Kč, v roce 2009 pokračují 3 spory s žalovanou částkou 0,4 mil. Kč.

V případě Profin CB bylo v roce 2008 vedeno proti Fondu 34 žalob s žalovanou částkou 5,9 mil. Kč, ve většině případů došlo k dohodě. V roce 2009 pokračují 4 spory s žalovanou částkou 1,6 mil. Kč.

V případě Finnex Praha bylo v roce 2008 proti Fondu vedeno 5 žalob s celkovou žalovanou částkou 0,3 mil. Kč. V roce 2009 pokračují 3 spory s žalovanou částkou 0,2 mil. Kč.

Fond rovněž vede spory ohledně určení, vyloučení a vydání zákaznického majetku z konkursní podstaty KTP Quantum.

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.

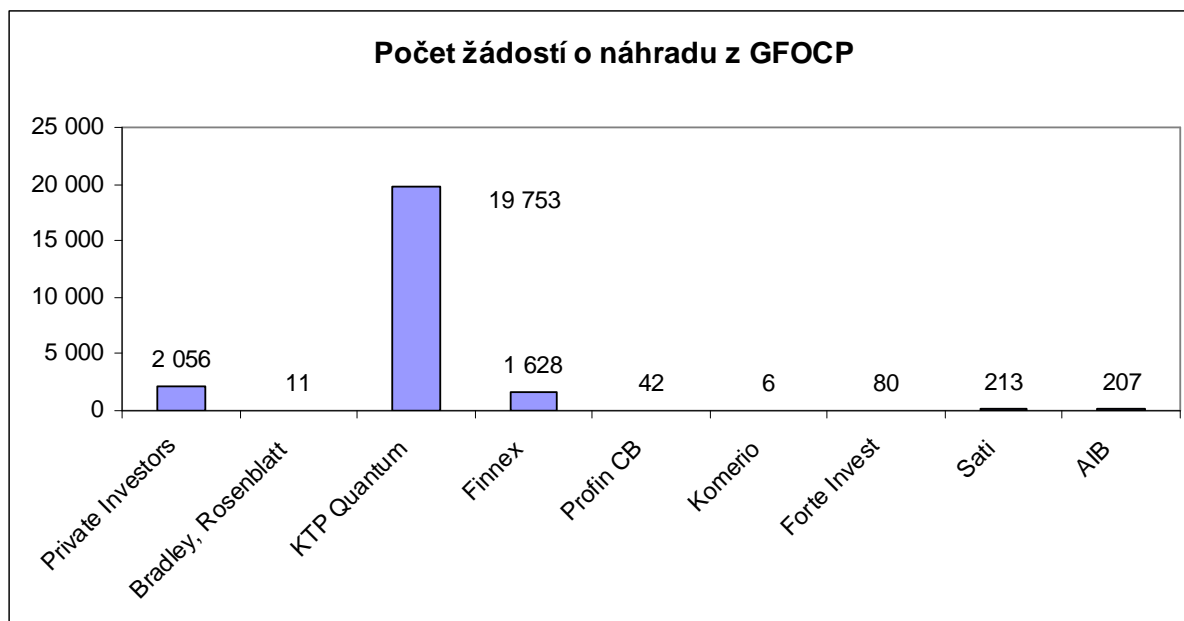
f) Výplaty náhrad klientům

V roce 2008 vyplatil Fond klientům následující náhrady:

1. V případě KTP Quantum bylo vyplaceno 696,0 mil. Kč, z toho 514,2 mil. Kč na základě rozsudků a dohod s advokátními kancelářemi.
2. V případě Komerio BDK bylo vyplaceno 0,7 mil. Kč.
3. V případě Sati bylo vyplaceno 4,4, mil. Kč.
4. V případě Forte Invest bylo vyplaceno 0,7 mil. Kč.
5. V případě Americas International Brokers bylo vyplaceno 21,2 mil. Kč.
6. V případě Profin CB bylo vyplaceno 5,3 mil. Kč, z toho 0,7 mil. Kč na základě rozsudku.
7. V případě Private Investors bylo vyplaceno 2,4 mil. Kč, z toho 0,4 mil. Kč na základě rozsudku.
8. V případech Finnex Praha a Bradley & Rosenblatt nebyla v roce 2008 provedena žádná úhrada.

Prostřednictvím České spořitelny proběhlo v roce 2008 10 tranší výplaty náhrad, poukázáno bylo 291 mil. Kč, vyplaceno 248 mil. Kč, úhrady se týkaly 10 317 klientů. Celkem bylo v roce 2008 vyplaceno na náhradách jistiny 726 mil. Kč.

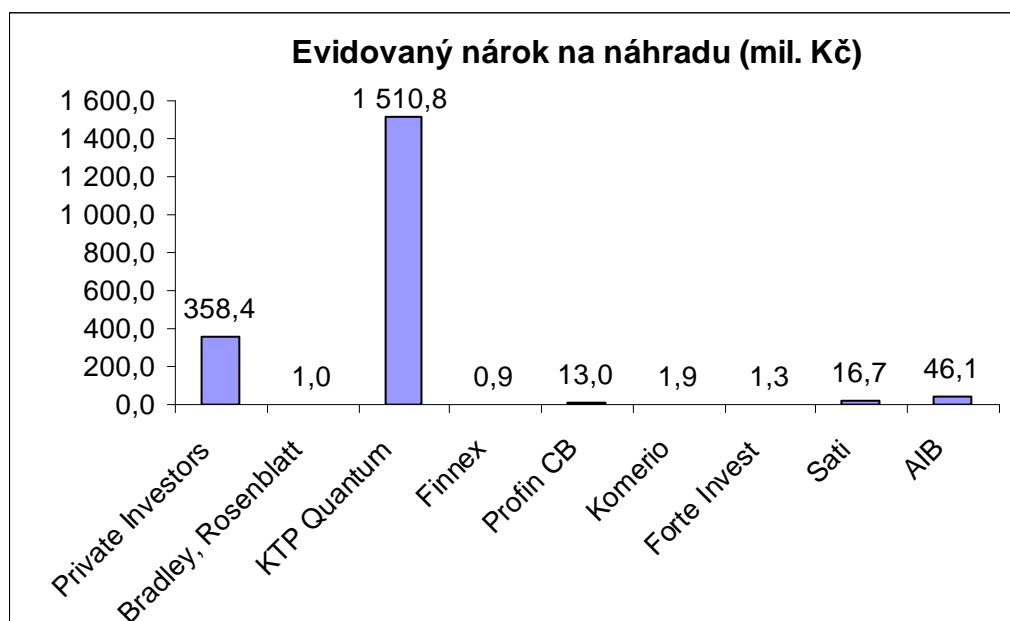
Mimo výše uvedené byl klientům Private Investors vyplacen podíl na odškodném na základě mimosoudní dohody, kterou jménem klientů fond uzavřel v USA, ve výši 0,5 mil. Kč.



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	2 056	11	19 753	1.628	42	6	80	213	207
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	358,4	1,0	1 510,8	0,9	13,0	1,9	1,3	16,7	46,1
Vyplaceno (mil. Kč)	353,1	1,0	1340,0	0,9	12,1	1,9	1,3	14,1	42,3



Graf č.4

a) **Private Investors**

Naprostá většina závazků vůči klientům byla uhrazena v dřívějším období, v průběhu roku 2008 byly klientům jednotlivých případech vypláceny doplatky náhrad.

V souvislosti s tímto případem vedl fond spor s obchodníkem s cennými papíry v USA, který zprostředkoval obchody pro Private Investors. Počátkem roku 2008 došlo k výplatě odškodného zúčastněným klientům získaného mimosoudním vyrovnáním s pojišťovnou obchodníka. Jak předchází vrácení příspěvků zúčastněných klientů na náklady sporu, tak i výplata odškodného skončila v roce 2008, až na výjimky u klientů, kteří včas nedodali údaje potřebné pro platbu.

Díky úsilí Fondu o lepší řízení konkurzu byla v červenci 2007 ustavena nová správkyně konkurzní podstaty. Konkurzní řízení stále probíhá.

b) Bradley, Rosenblatt & Co.

Konkurzní řízení bylo ukončeno, Fond obdržel podíl na zůstatku v konkurzní podstatě ve výši 6 000 Kč. Výplata náhrad byla ukončena v předchozím období.

c) Profin CB

Fond vyplatil v roce 2008 na náhradách částku 5,3 mil. Kč. Konkurzní řízení bylo již dříve ukončeno.

d) Forte Invest

Fond vyplatil náhradu ve výši 0,7 mil. Kč dalším klientům, kteří podali přihlášku.

e) KTP Quantum

V roce 2008 Fond uzavřel s advokátními kancelářemi zastupujícími většinu žalujících klientů mimosoudní dohody, které mimo jiné obsahují splátkový kalendář nákladů řízení. Na náhradách klientům Fond celkem vyplatil 696,0 mil. Kč. Tyto dohody umožnily ukončit většinu sporů a znamenaly tak výraznou úsporu nákladů pro Fond.

Konkurzní řízení nadále probíhá, Fond podal žaloby o vydání zákaznického majetku z konkurzní podstaty, která se týká jeho určení, vyloučení z konkurzní podstaty i jeho vydání. Existuje tedy šance, že Fond získá podíl na zachovalém zákaznickém majetku odpovídající hodnotě vyplacených náhrad, jak stanoví zákon.

V nejsložitějších sporných případech pokračují žaloby vůči Fondu, Fond vyplatí náhrady na základě rozhodnutí soudu.

f) Finnex Praha

Fond vyplatil náhrady za nevydaný zákaznický majetek v předchozím období. Konkurzní řízení bylo již dříve ukončeno.

g) Komerio, brokerský dům Konečný

Fond klientům vyplatil zbývající část náhrad ve výši 0,7 mil. Kč. Konkurzní řízení bylo ukončeno, v únoru 2009 bylo schváleno rozvrhové usnesení.

i) SATI

Fond vyplatil dalším klientům náhrady ve výši 4,4 mil. Kč. Probíhá 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 koná příslušné právní kroky.

j) Americas International Brokers (AIB)

Fond v roce 2008 vyplatil částku 21,2 mil. Kč a uhradil tak cca 95 % přihlášených nároků. Konkurzní řízení by mělo být ukončeno v roce 2009, na červenec 2009 bylo nařizováno jednání o konečné zprávě.

11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2009

Rozpočet Fondu počítá s příjmy ve výši 267,4 mil. Kč a celkovými výdaji ve výši 267,4 mil. Kč (z toho provozní výdaje 29,7 mil. Kč).

12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2008

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

- Fond obdrží nové přihlášky od klientů, kteří tak dosud neučinili.
- Přepočtení 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 důvodu nového 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	Pohledávky před přehodnocením (tis. Kč)	Přehodnocení pohledávky k 31.12.2008 (tis. Kč)	Výše pohledávky k 31.12.2008 (tis. Kč)	Reálné ocenění pohledávky k 31.12.2008 (Kč)
Private Investors	1.6.2001	14.6.2002	363.666 tis.	2.743 tis.	366.409 tis.	1,-
Bradley, Rosenblatt&Co	13.8.2001	15.10.2002	1.150 tis.	0 tis.	1.150 tis.	1,-
KTP Quantum	22.3.2002	15.10.2002	1.838.327 tis.	3.183 tis.	1.841.510 tis.	1,-
Komerio	15.7.2002	1.1.2004	3.507 tis.	0 tis.	3.507 tis.	1,-
Sati	16.2.2005	27.4.2005	20.090 tis.	- 3.401 tis.	16.689 tis.	1,-
AIB	1.12.2005	25.10.2006	81.269 tis.	7.374 tis.	88.643 tis.	1,-
Celkem			2.308.009 tis.	9.899 tis.	2.317.908 tis.	6,-

Závazky vůči klientům

Úpadce	Celková výše závazku / v tis. Kč /	Přehodnocení závazku k 31.12.08 / v tis. Kč /	Splaceno v 2002-08 / v Kč /	Zůstatek k 31.12.2008 / v Kč /
Private Investors, a.s.	355 659 tis.	2.743 tis.	353 103 tis.	5 299 tis.
Private Investors - ABW	709 tis.	0 tis.	465 tis.	244 tis.
Bradley, Rosenblatt&Co.	962 tis.	0 tis.	935 tis.	27 tis.
KTP Quantum, a.s.	1 401 650 tis.	3 183 tis.	1 399 878 tis.	4 955 tis.
Profin CB, s.r.o.	11 295 tis.	1 709 tis.	12 142 tis.	862 tis.
Komerio ...	1 874 tis.	0 tis.	1 874 tis.	0 tis.
Finnex Praha, a.s.	862 tis.	0 tis.	851 tis.	11 tis.
Forte Invest	1 193 tis.	108 tis.	1 289 tis.	12 tis.
Sati a.s.	20 077 tis.	- 3 401 tis.	14 059 tis.	2 617 tis.
AIB	38 717 tis.	7 374 tis.	42 581 tis.	3 510 tis.
Celkem	1 832 998 tis.	11 716 tis.	1 827 177 tis.	17 537 tis.

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) k 31.12.2008	
	celkem
Úroky	10 140
Kursové zisky	1 591
Zúčtování fondů	6 663
Jiné ostatní výnosy	321 601
Účtová třída 6 celkem	339 995
Spotřeba materiálu a energie	258
Služby celkem	12 637
Osobní náklady celkem	6 938
Ostatní náklady celkem	321 685
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	294
Poskytnuté příspěvky celkem	0
Účtová třída 5 celkem	341 812
Výsledek hospodaření	-1 817

Rozvaha k 31.12.2008 (v tis. Kč)		
	Stav k 1.1.2008	Stav k 31.12.2008
Aktiva		
Dlouhodobý majetek	456	238
z toho:		
Dlouhodobý hmotný majetek	1 130	983
oprávky	-674	-745
finanční investice	0	0
Krátkodobý majetek	2 577 990	2 605 693
z toho:		
zásoby	0	0
pohledávky -poskytnuté zálohy	93	0
pohledávky -k úpadcům	2 364 125	2 441 222
Opravná položka k pohledávkám	0	0
pohledávky - jiné	21	15
bankovní účty, ceniny, peníze	213 684	164 421
majetkové cenné papíry	0	0
Jiná aktiva	39	17
Aktiva celkem	2 578 446	2 605 931

Pasiva		
Vlastní zdroje	771 170	889 922
z toho:		
fondy	315 540	436 109
Výsledek hospodaření	0	0
Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let	455 630	455 630
Cizí zdroje	1 807 276	1 716 009
z toho:		
rezervy zákonné	0	0
dlouhodobé závazky	1 137 000	1 697 530
krátkodobé závazky - závazky vůči zákazníkům OCP	668 942	17 541
krátkodobé závazky ostatní	1 304	908
bankovní výpomoci a půjčky	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	0	0
Pasiva celkem	2 578 446	2 605 931

13. VÝROK AUDITORA

Audit účetní závěrky Fondu za rok 2008 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 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 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

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli obvyklými postupy 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, zda-li účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně 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, pasív a finanční situace Garančního fondu obchodníků s cennými papíry k 31. prosinci 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2008 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 2008.

V Praze, dne 23. dubna 2009



Filipcová Haná
Ing. Haná Filipcová
auditor - osvědčení KAČR č. 0649

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

Tele +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