

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Výroční zpráva
za rok 2005

1. Úvodní slovo předsedy správní rady

Garanční fond obchodníků s cennými papíry v roce 2005 završil pátý rok své formální existence a čtvrtý rok od zahájení praktické činnosti.

Přes neustálé upozorňování na nedostatky právní úpravy, která fondu stanovila obrovské závazky a omezené finanční zdroje, čelil fond v roce 2005 dalšímu otevírání finančních nůžek: Zákon o podnikání na kapitálovém trhu zvýšil maximální výši náhrady, kterou má fond klientům vyplácet, ale současně zrušil možnost státu poskytnout fondu návratnou finanční výpomoc. Z toho důvodu fond věnoval velké úsilí novelizaci zákona, která opět umožňuje státu poskytnout fondu peněžní prostředky formou návratné finanční výpomoci. Toto úsilí bylo úspěšné počátkem roku 2006.

Přes nepříznivou finanční situaci se fond rozhodl vyplatit první velkou část náhrad v největší kauze KTP Quantum. Fond mohl nahradit pouze ty části klientského portfolia, které podle současného výkladu zákona (tj. podle stavu soudních sporů) bylo možné považovat za nesporné. Ne vždy však klienti KTP přijali tento postup s pochopením, protože zatímco oni považovali své investované prostředky v podstatě za bankovní vklady, nyní se dozvídají, že mají různé složení portfolií, které nemohli ovlivnit, a neznají detaily právní situace.

Přes obecně pozitivní vývoj regulace a dozoru nad kapitálovým trhem došlo v roce 2005 ke krachu dalšího obchodníka s cennými papíry, firmy Americas International Brokers. Přesto, že fond byl podobně jako obdobné instituce v zemích s vyspělejším kapitálovým trhem dimenzován na zvládnutí menších a málo četných bankrotů, v případě AIB jde opět o případ středně velký, kde vlastní zdroje fondu budou muset být posíleny státní pomocí nebo minimálně financování náhrad rozloženo do několika let pomocí úvěru.

Fond nadále pokračuje v praxi outsourcingu významné části své činnosti, zejména právních služeb, a proto nezvyšuje početní stav čtyř zaměstnanců. Na druhou stranu už v roce 2005 zápolil s rostoucí zátěží soudních sporů, který se přiblížil počtu osmi set na jednoho zaměstnance, což se ukazuje jako velmi problematické i z pohledu koordinace outsourcingu.

Fond vytrvává ve svém mnohaletém úsilí směřujícím k likvidaci důsledků chybného načasování vzniku fondu, které považuje za „cenu vstupu do EU“ a věří, že po likvidaci počáteční zátěže nastanou podmínky pro řádnou a bezproblémovou činnost fondu bez potřeby spolufinancování z veřejných zdrojů.

Ing. Petr Koblíček
předseda správní rady

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. Petr Koblíček
místopředseda správní rady:	JUDr. Vlastimil Pihera (do 31.7.2005)
místopředseda správní rady:	JUDr. Libor Němec (od 1.9.2005)
člen správní rady:	Ing. Radek Urban
člen správní rady:	Ing. Jakub Velikovský (od 1.4.2005)
člen správní rady:	Ing. Jiří Běhounek (do 31.1.2005)
člen správní rady:	Ing. Jan Poulik (od 1.1.2005)

4. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU:

Fond byl zřízen na základě Zákona o cenných papírech č. 591/1992 Sb, jehož novela č.362/2000 Sb. s účinností od 1.1.2001 zakotvila články § 81a a následující, které poprvé upravily existenci Fondu. Zákon vychází ze závazné Směrnice Evropského parlamentu a Rady ES ze dne 3. března 1997 o programech pro odškodnění investorů (Směrnice 97/9 ES). Podle této Směrnice musí každý členský stát EU zabezpečit systém odškodnění pro zákazníky obchodníků s cennými papíry. S účinností od 12.7.2002 byl zákon o cenných papírech novelizován a to zákonem č.308/2002 Sb.

Od 1.5. 2004 je v účinnosti Zákon o podnikání na kapitálovém trhu, který zrušil dosavadní úpravu Fondu v zákoně o cenných papírech a nově upravuje právní postavení Fondu, jeho práva a povinnosti.

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.

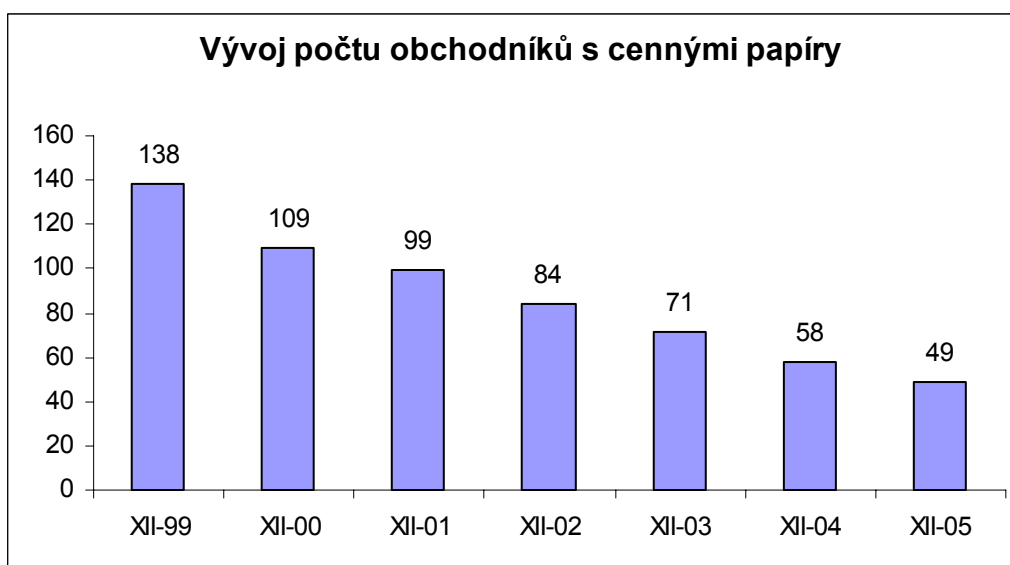
6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY

K 1.1. 2005 mělo povolení k obchodování s cennými papíry 58 obchodníků s cennými papíry. Na konci roku 2005 působilo na českém kapitálovém trhu 49 obchodníků s cennými papíry.

Podle Fondu známých informací zaniklo povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry společnosti BAWAG International Bank CZ, a to po fúzi s nástupnickou společností BAWAG Bank CZ. Dále povolení zaniklo společnostem PPF burzovní společnost a BV Broker, a.s., a to na základě změny předmětu podnikání. V důsledku prohlášení konkurzu na majetek společnosti Sati, a.s. odejmula KCP povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry.

1. 11. 2005 byl vyhlášen konkurz na majetek obchodníka Americas International Brokers a.s.

V roce 2005 nezačal činnost žádný nový obchodník s cennými papíry. Na základě jednotné evropské licence působilo v České republice více než 200 subjektů.



Graf č. 1

7. PŘÍSPĚVKY OBCHODNÍKŮ ZA ROK 2005

Systému pojištění zabezpečeného Fondem se povinně účastní všichni obchodníci s cennými papíry, s výjimkou zahraničních osob poskytujících investiční služby v České republice na základě jednotné licence, které jsou účastníky jiného záručního systému.

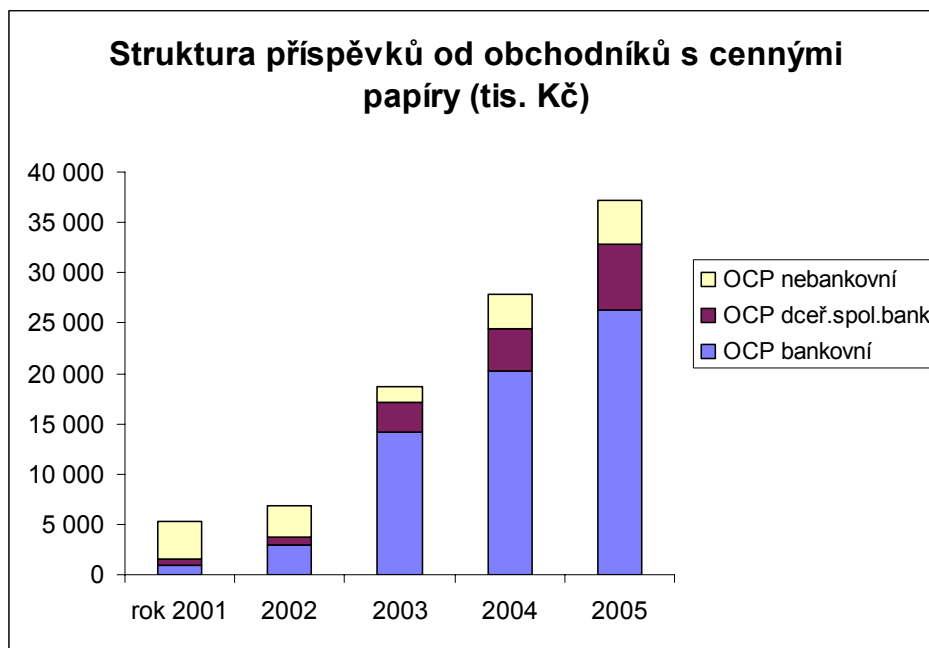
V roce 2005 se placení příspěvku do Fondu řídilo ustanoveními § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Obchodníci s cennými papíry platí roční příspěvek ve výši 0,01% hodnoty majetku zákazníka zjištěné jako aritmetický průměr hodnot tohoto majetku vykázaných v účetnictví obchodníka s cennými papíry ke konci posledního dne každého měsíce. Minimální výše příspěvku činí 10.000,- Kč. Příspěvek je splatný každoročně do 31. března, a to za předchozí kalendářní rok.

Celková výše příspěvků za rok 2005 dosáhla 37,2 mil. Kč a zvýšila se tak oproti předchozímu roku o 9,3 mil. Kč. Fond uveřejňuje výši příspěvků, které jednotliví obchodníci zaplatili za příslušný kalendářní rok, na svých webových stránkách.

Příspěvky od obchodníků s cennými papíry za rok 2005

	OCP	IČO	Uhrazeno (Kč)
1	A&CE Global Finance, a.s.	26257530	73 627,00
2	ABN AMRO Bank N.V.	47607921	137 606,00
3	AFIN BROKERS, a.s.	25332961	44 288,00
4	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	10 000,00
5	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	104 480,00
6	Atlantik-Kilcullen Asset Management, a.s.	63470411	151 268,00
7	BAWAG Bank CZ, a.s.	14893649	436 491,00
8	BAWAG International Bank CZ a.s.	44851286	87 034,00
9	BH Securities, a.s.	60192941	260 243,85
10	BODY INTERNATIONAL BROKERS a.s.	47116927	10 000,00
11	BÖHM & partner a.s.	25509721	15 188,39
12	brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	191 078,50
13	Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s.	47116072	10 000,00
14	BV BROKER, a.s.	64788237	10 000,00
15	C.S. securities, a.s.	60647728	10 000,00
16	CALYON BANK CZECH REPUBLIC, a.s.	45798435	10 000,00
17	CAPITAL PARTNERS a.s.	60281308	20 409,00
18	Citibank a.s.	16190891	646 489,73
19	Colosseum, a.s.	25133454	10 000,00
20	Conseq Finance, a.s.	61498246	10 000,00
21	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	134 513,46
22	CYRRUS, a.s.	63907020	25 482,00
23	Česká spořitelna, a.s.	45244782	7 762 803,00
24	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	22 083,00
25	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	6 570 442,13
26	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	63999463	6 060 686,00
27	eBanka, a.s.	00562246	10 000,00
28	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	10 000,00
29	EPIC Securities, a.s.	61858781	45 301,01
30	FINANCE Zlín, a.s.	60732075	10 000,00
31	FIO, burzovní společnost, a.s.	61858374	77 984,00
32	GARFIELD a.s.	47676710	10 000,00
33	GAUDEA a.s.	61250309	10 000,00
34	GES INVEST, a.s.	25051008	66 087,18
35	Global Brokers, a.s.	61251208	22 862,40
36	HSBC Bank plc - pobočka Praha	65997212	10 000,00
37	HVB Bank Czech Republic a.s.	64948242	2 078 242,11
38	ING Investment Management (C.R.), a.s.	25102869	10 000,00
39	J&T BANKA, a.s.	47115378	284 121,00
40	KEY INVESTMENTS, a.s.	25748611	42 060,80
41	Komerční banka, a.s.	45317054	1 868 453,90
42	Merx a.s.	60196297	11 356,50
43	Patria Direct, a.s.	26455064	164 384,00
44	Patria Finance, a.s.	60197226	92 219,00
45	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	10 000,00

46	PPF Asset Management a.s.	25629123	10 000,00
47	PPF banka, a.s.	47116129	166 653,95
48	PROVENTUS Finance, a.s.	26774186	10 000,00
49	Raiffeisenbank a.s.	49240901	1 528 935,47
50	RSJ Invest, a.s.	00884855	37 236,00
51	SARF a.s.	47673206	10 000,00
52	Volksbank CZ, a.s.	25083325	251 396,00
53	WEST BROKERS a.s.	64832341	166 551,00
54	Winterthur Asset Management (Praha) a.s.	64579018	2 937 463,00
55	WOOD & Company Financial Services, a.s.	26503808	10 000,00
56	Živnostenská banka, a.s.	00001368	4 403 733,84
57	CELKEM		37 189 254,22



Graf č.2

8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

Zdrojem majetku Fondu jsou příspěvky od obchodníků s cennými papíry, pokuty uložené podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu obchodníkům s cennými papíry, pokuty uložené investičním společností za porušení ustanovení týkajících se obhospodařování majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků. Novela zákona o podnikání na kapitálovém trhu mění způsob výpočtu příspěvku za rok 2006 se splatností v březnu 2007. Podle novely zákona zaplatí obchodník s cennými papíry příspěvek ve výši 2% z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední rok.

9. ČINNOST V ROCE 2005

a) Administrativní činnost

Činnost Fondu nadále zajišťují čtyři zaměstnanci. Největší akcí roku 2005 byla první velká výplata klientům KTP Quantum, kdy práce na jejím zajištění následovaly okamžitě po lednovém rozhodnutí správní rady Fondu.

Ve druhé polovině roku Fond zintenzívnil jednání s Ministerstvem financí o novele zákona a možnostech další finanční pomoci státu.

Závěrem roku představovala největší zátěž příprava žaloby v USA na obchodníka s cennými papíry A.B.Watley v kauze Private Investors.

V přibližně čtvrtletních odstupech Fond rutinně provádí výplaty klientům různých obchodníků, jejichž nároky se podařilo ověřit dodatečně, až po výplatě náhrad většině ostatních klientů. Jedná se také o výplaty dědicům bývalých zákazníků poté, co skončí dědické řízení.

b) Konkurzní řízení

Podle zákona se Fond stává věřitelem obchodníka s cennými papíry v rozsahu vyplacené náhrady. Vzhledem k tomu, že volba věřitelského výboru předchází výplatě náhrad, je podle současného zákona obtížné prosadit účast Fondu ve věřitelském výboru, přestože po výplatě náhrad se Fond stává největším věřitelem.

Fond je předsedou věřitelského výboru Private Investors, jediným zástupcem věřitelů Komerio a členem věřitelského výboru KTP Quantum a Sati.

Fond není spokojen s činností správkyně konkurzní podstaty Private Investors, a to zejména vzhledem k vysokým nákladům na vedení konkurzu a navrhl proto spolu s věřitelským výborem konkurznímu soudu řadu kroků směřujících k výměně správce.

V případě KTP Quantum vede Fond spor se správcem konkurzní podstaty a to kvůli neposkytnutí vyhovujících podkladů umožňujících výplatu náhrad klientům tohoto bývalého obchodníka s cennými papíry.

c) Legislativa

Od 1.4.2004 je činnost fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004 o podnikání na kapitálovém trhu. Tento zákon mimo jiné nově formuluje některé povinnosti Fondu, jiným způsobem určuje příjmy Fondu, zvyšuje maximální výši náhrady na částku odpovídající 20 000 EUR pro jednoho zákazníka; neobsahuje však již možnost poskytnutí návratné finanční výpomoci státu. Fond proto inicioval novelu zákona, která úspěšně prošla schvalovacím procesem, ale účinnosti nabyla až v březnu 2006.

Fond se domnívá, že zákon stále zcela uspokojivě neřeší zejména problematiku konkurzního řízení obchodníka, vymezení osoby odpovědné za vydávání zákaznického majetku a povinnosti konkurzního správce ve vztahu k Fondu. Stále také zůstává otevřena otázka financování existujících závazků Fondu.

d) Soudní řízení

Vzhledem k vnějším okolnostem je vůči Fondu vedena řada soudních sporů. Počet sporů, které zahájili klienti proti fondu dosáhl čtyř tisíc a každý týden roste o několik desítek. Fond chápe tyto spory jako důsledek nejasné právní situace (jen soudy mohou poskytnout závazný výklad zákona) a dosud nevyřešeného financování nároků klientů.

Nejvýznamnější judikát v roce 2006 představují první rozsudky Vrchního soudu v žalobě klientů KTP na Fond, kde soud v první žalobě klienta na fond neuznal požadavek klienta na náhradu tzv. smluvních pokut, ale rozhodl, že zbytek nároku je oprávněný. Soud náhradu vypočetl z podkladů, které vytvořil konkurzní správce až na pokyn soudu, dříve (a pro ostatní klienty) se takové údaje fondu nepodařilo získat. Proto se Fond domnívá, že nemůže nést odpovědnost za jejich nezalost. U ostatních klientů KTP Quantum Fond takové podklady vůbec nemá a proto nemůže vypočítat náhrady ostatním klientům závazným postupem dle rozsudku Vrchního soudu. Fond proto podal dovolání k Nejvyššímu soudu.

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, o které se zajímají. 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 Komisí pro cenné papíry a Ministerstvem financí ČR, jehož ministr jmenuje členy správní rady.

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

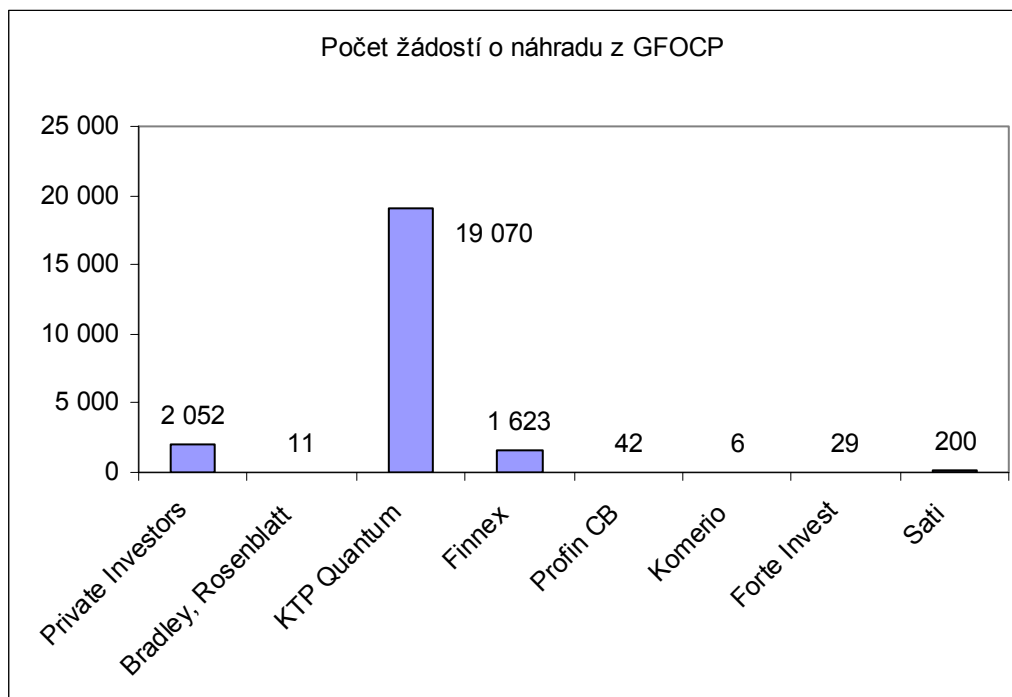
f) Výplaty náhrad klientům

V roce 2005 proběhly následující výplaty náhrad:

- od 9.3.2005 do 29.4.2005 bylo 190 zákazníkům Private Investors vyplaceno 8.234.071,- Kč a 5ti zákazníkům Profin CB byla vyplacena částka 851.600,- Kč; celková částka činí 9.085.671,- Kč;
- od 31.3.2005 do 20.5.2005 bylo 13.006 zákazníkům KTP Quantum vyplaceno 278.208.263,- Kč;
- od 10.6.2005 do 29.7.2005 bylo 327 zákazníkům KTP Quantum vyplaceno 5.172.843,- Kč;
- od 30.9.2005 do 30.11.2005 bylo 638 zákazníkům KTP Quantum vyplaceno 8.851.221,- Kč;
- od 14.10.2005 do 30.11.2005 bylo 135 zákazníkům Finnexu Praha vyplaceno 155.746,50 Kč a 50 zákazníkům Private Investors byla vyplacena částka 1.498.343,50 Kč;
- od 21.10.2005 do 30.11.2005 bylo 38 zákazníkům KTP Quantum vyplaceno 646.249,50 Kč.

Mimo uvedené tranše byla dále vyplacena částka 540 197,90 Kč, a to na základě rozhodnutí soudů. Celkem tak bylo v roce 2005 vyplaceno na náhradách 304,1 mil. Kč.

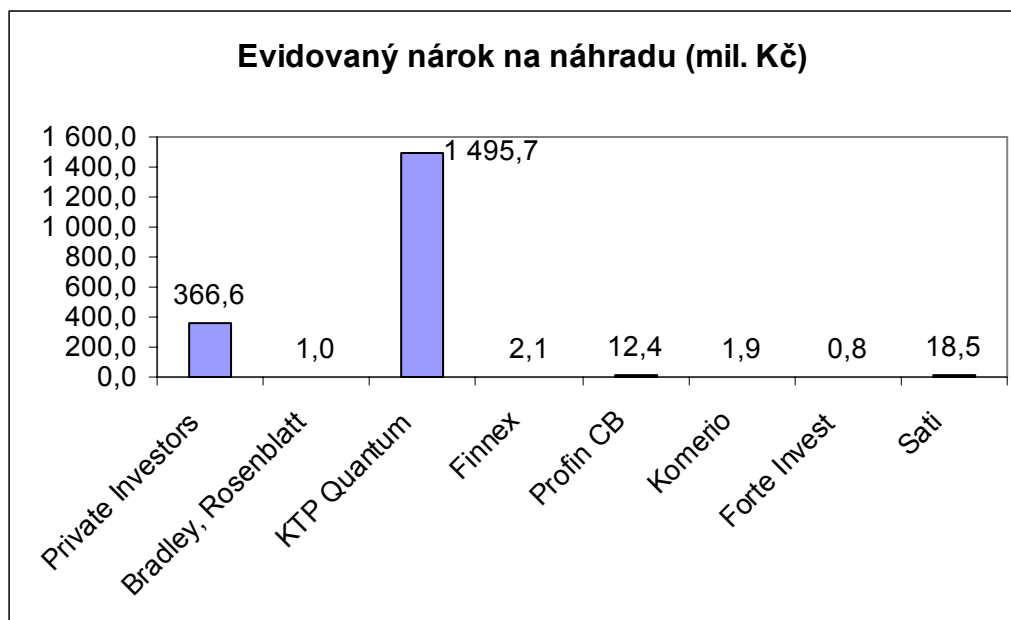
Také v roce 2005 obdržel Fond některé nové přihlášky od klientů v době, kdy již došlo k zahájení výplaty náhrad. Vzhledem k promlčecí době 5 let ode dne zahájení výplaty náhrad jsou takové přihlášky platné, přestože je obtížné dodatečně údaje ověřit u konkurzního správce, zejména pokud se konkurz nachází v závěrečném stadiu nebo byl již ukončen. Některé přihlášky Fond naopak z různých důvodů vyřadil z evidence jakožto neoprávněné.



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	-
Počet přihlášených k Fondu	2.052	11	19.070	1.623	42	6	29	200	-
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	366,6	1,0	1.495,7	2,1	12,4	1,9	0,8	18,5	-
Vyplaceno (mil. Kč)	210,3	0,6	293,2	0,8	6,8	1,1	-	-	-



+

Graf č.4

Graf neobsahuje novou kauzu AIB, kde výši náhrad zatím nelze vyčíslit.

a) Private Investors

Na žádost věřitelského výboru svolal soud schůzi konkurzních věřitelů a to na den 16.2.2005. Na programu schůze byla zpráva správce o rozsahu, velikosti a zpeněžení konkurzní podstaty a zpráva věřitelského výboru o jeho činnosti. Fond navrhl na program schůze rovněž zařadit odvolání správkyne konkurzní podstaty a to zejména vzhledem k nadměrným nákladům spojeným s její činností. Schůze věřitelů však byla ukončena těsně před projednáním návrhu na odvolání konkurzní správkyne. Návrhy Fondu na určení data další schůze věřitelů byly neúspěšné a Fond proto podal námitku podjatosti soudu. Po jejím zamítnutí se Fond obrátil s řadou návrhů na nadřízený Vrchní soud.

Spor proti A.B.Watley představoval jednu z hlavních aktivit Fondu v roce 2005. Podstatou sporu je, že americký obchodník s cennými papíry ABW v období předcházejícím krachu Private Investors nerespektoval skutečnost, že se jedná o majetek českých klientů PI a bez ohledu na to, že většina klientů neobchodovala na úvěr, prodal cenné papíry všech klientům za účelem pokrytí ztrát z obchodů několika málo z nich. Americký soud dal za pravdu českému klientovi, který ABW zažaloval, avšak pouze pro formální vady žaloby nepřiznal náhradu konkurzní správkyni zastupující ostatní klienty. Poté, co se dva roky věřitelům Private Investors nepodařilo zorganizovat pokračování sporu, Fond se rozhodl jejich jménem podat žalobu novou. Motivací Fondu je úspora na náhradách vyplácených Fondem v případě úspěchu sporu. Fond vyhledal amerického advokáta, poté oslovil cca tisíc větších klientů a podepsal s nimi dohodu a převzetí pohledávky dle amerického práva. Koncem roku byl projednáván text žaloby tak, aby mohla být podána počátkem roku 2006.

Byla zopakována výplata náhrad těm zákazníkům společnosti Private Investors, kteří si ji v předchozím termínu nevyzvedli. Náhrady byly vyplaceny v celkové výši 9,7 mil. Kč.

b) Bradley, Rosenblatt & Co.

Současně s výplatou náhrad klientům společností Private Investors a Profin CB, Fond opakovaně poukazoval náhradu i klientovi společnosti Bradley, Rosenblatt & Co., který si poukázanou částku nevyzvedl.

c) KTP Quantum

Tento případ je poznamenán celou řadou sporů. Nezbytnou podmínkou pro provedení výplat jsou totiž podklady o konkrétní výši oprávněných nároků jednotlivých zákazníků. Tyto podklady, vyhovující zákonu, je Fond povinen předat správce konkurzní podstaty KTP Quantum, který tak ale do konce roku 2005 neučinil a Fond z tohoto důvodu nemohl stanovit celkovou výši náhrady. Dne 18.11.2004 odvolal Vrchní soud v Praze správce konkurzní podstaty, a to na základě odvolání předchozího správce, který se tak opět ujal funkce. Dne 1.12.2004 jmenoval soud navíc zvláštní správkyňu konkurzní podstaty. Fond se dohodl s konkurzním správcem, který se koncem roku 2004 vrátil do funkce, na předání podkladů tak, aby Fond mohl vyplatit alespoň zálohy na náhrady nejpozději koncem března 2005. Tyto podklady však neodpovídaly požadavkům zákona a fond se proto rozhodl ve sporu o podklady pokračovat.

O výplatě částečné náhrady rozhodla správní rada fondu v lednu 2005 a již v březnu Fond vyplatil většinu ověřených nároků. V červnu pak následovala další tranše výplat ve složitějších případech. Celkově byla v roce 2005 zákazníkům společnosti KTP Quantum vyplacena částka 293,3 mil. Kč.

d) Finnex Praha

Byla zopakována výplata náhrad těm zákazníkům společnosti Finnex Praha, s. r. o., kteří si náhradu v předchozím termínu nevyzvedli. Náhrada za finanční zůstatky klientů evidovaných v účetnictví společnosti byla vyplacena v celkové výši 156 tis. Kč.

e) Profín CB

V roce 2005 byla zopakována výplata náhrad těm zákazníkům společnosti Profín CB, kteří si ji v předchozím termínu nevyzvedli. Náhrady byly vyplaceny v celkové výši 852 tis. Kč.

f) Komerio, brokerský dům Konečný

Fond v roce 2005 nevyplatil náhrady klientům této společnosti, neboť všichni klienti obdrželi již v předchozím roce náhrady v rozsahu, který zatím odsouhlasila Správní rada Fondu. Fond pracoval jako jediný zástupce věřitelů ve funkci věřitelského výboru. Ve spolupráci se správcem konkurzní podstaty se nadále zabýval řešením sporných a obtížně vymahatelných pohledávek.

g) Forte Invest

Dne 23.12.2004 vydal Fond oznámení o tom, že bývalý obchodník s cennými papíry Forte Invest není schopen dostát svým závazkům vůči zákazníkům. Od počátku roku 2005 proto probíhalo zpracování přihlášek klientů.

h) SATI

Poté, co 29.12.2004 byla rozhodnutím Komise pro cenné papíry uvalena nucená správa na obchodníka s cennými papíry Sati, a.s., a následně byl vyhlášen konkurz, vydal 15.února 2005 Fond oznámení o zahájení procesu odškodňování klientů. Spolupráce s nuceným správcem i správkyňou konkurzní podstaty je bezproblémová. Fond je členem věřitelského výboru.

i) Americas International Brokers (AIB)

Dne 1. 11.2005 byl vyhlášen konkurz obchodníka American International Brokers a.s. a dne 8.11.2005 Fond vydal standardní oznámení o zahájení přípravy k výplatě náhrad. Poté, co několik předchozích kauz ukazovalo na klesající trend výše nároků na odškodnění z Fondu, tento případ je naopak opět poměrně rozsáhlý. Náhrady Fond odhaduje až do celkové výše 100 mil.Kč. Fond v této souvislosti považuje za důležité, aby klienti byli dostatečně obeznámeni s riziky při výběru obchodníka s cennými papíry.

11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2005

Rozpočet Fondu na rok 2005 schválilo Ministerstvo financí ČR dne 25. dubna 2005. Rozpočet počítá s příjmy ve výši 50,8 mil. Kč a celkovými výdaji ve výši 17,4 mil. Kč (z toho provozní výdaje 11,6 mil. Kč). Fond také čerpal návratnou finanční výpomoc od státu na výplaty náhrad.

12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2005

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 504/2002, 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 stále za reálný.

Pohledávky po lhůtě splatnosti

<i>Úpadce</i>	<i>Prohlášení konkursu</i>	<i>Vznik pohledávky</i>	<i>Výše pohledávky k 31.12.2005 (Kč)</i>	<i>Ocenění pohledávky k 31.12.2005 (Kč)</i>	<i>Konkurs</i>
<i>Private Investors</i>	<i>1.6.2001</i>	<i>14.6.2002</i>	<i>363.666.193,00</i>	<i>1,-</i>	<i>probíhá</i>
<i>Bradley, Rosenblatt&Co</i>	<i>13.8.2001</i>	<i>15.10.2002</i>	<i>1.150.447,90</i>	<i>1,-</i>	<i>probíhá</i>
<i>KTP Quantum</i>	<i>22.3.2002</i>	<i>15.10.2002</i>	<i>1.838.326.660,80</i>	<i>1,-</i>	<i>probíhá</i>
<i>Profin CB</i>	<i>7.11.2001</i>	<i>15.10.2002</i>	<i>6.763.000,00</i>	<i>0,-</i>	<i>ukončen 5.3.2005</i>
<i>Komerio</i>	<i>15.7.2002</i>	<i>1.1.2004</i>	<i>3.506.836,00</i>	<i>1,-</i>	<i>probíhá</i>
<i>Sati</i>	<i>16.2.2005</i>	<i>27.4.2005</i>	<i>20.089.981,37</i>	<i>1,-</i>	<i>probíhá</i>
<i>Celkem</i>			<i>2 233 503 119,07</i>	<i>5,-</i>	

Na základě rozhodnutí správní rady došlo ke zrealizování hodnoty pohledávek za obchodníky s cennými papíry vedených jako aktiva fondu, a to pomocí opravných položek. Tento postup byl zvolen proto, aby účetnictví fondu poskytlo co nejpravdivější obraz všech evidovaných pohledávek Garančního fondu po lhůtě splatnosti k jednotlivým úpadcům. Pohledávky v případě dosud neukončených konkursů byly oceněny na 1,- Kč. V případě již ukončených konkursů fond neobdržel žádné plnění a pohledávky byly proto oceněny nulovou hodnotou. V případě, že by po ukončení konkursů činil výnos vyšší částku (což zatím nelze předpokládat), bude provedeno přehodnocení a účetní oprava dle předpisů.

Fond postupuje v souladu se zákonem o č.563/1991 Sb. o účetnictví, který vyžaduje věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví. Odpis nedobytných pohledávek fondu umožňuje Vyhláška MF č. 504/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č.563/1991, o účetnictví, a to v případech ztrátové položky, u kterých k úhradě nestačí likvidační podstata dlužníků podle zvláštního právního předpisu, kterým je zákon č.328/91 Sb. o konkursu a vyrovnání. Odpis lze provést u těch pohledávek, u kterých má fond relevantní podklady o výše uvedené skutečnosti.

V této souvislosti má fond k dispozici v případě dosud neukončených konkursů mimo jiné soupis konkursní podstaty a do konkursu přihlášených pohledávek. V případě ukončených konkursů je fondu známo rozhodnutí soudu o zrušení konkursu.

Závazky po lhůtě splatnosti

Úpadce	Výše závazku / v Kč /	Splaceno v 2002-05 / v Kč /	Zůstatek k 31.12.2005 / v Kč /
Private Investors, a.s.	355 658 452,46	210 419 271,52	145 239 180,94
Bradley, Rosenblatt & Co., a.s.	961 522,59	548 904,92	412 617,67
KTP Quantum, a.s.	1 401 650 257,28	293 226 828,91	1 108 423 428,37
Profin CB, s.r.o.	11 295 000,00	6 775 900,00	4 519 100,00
Komerio, a.s.	1 874 418,60	1 124 651,30	749 767,30
Finnex Praha, a.s.	861 696,60	848 399,26	13 297,34
Sati a.s.	20 076 570,15	0,00	20 076 570,15
Celkem	1 792 377 917,68	512 943 955,91	1 279 433 961,77

Původní výše závazku vycházela z úhrnných podkladů od správce konkursní podstaty. Fond v době prvotního zaúčtování nedisponoval dalšími podklady. K 31.12.2005 došlo k přehodnocení závazků vůči klientům. Závazek byl vypočítán z ověřených přihlášek klientů a podkladů od správce konkursní podstaty, popřípadě jiných osob. Vedení Fondu rozhodlo o zaúčtování rozdílu jako opravy výše závazků k jednotlivým úpadcům. K tomuto kroku Fond přistoupil pro zachycení reálného stavu v účetnictví Fondu.

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) k 31.12.2005	
	celkem
Úroky a kursové rozdíly	14 667
Ostatní výnosy	467 497
Účtová třída 6 celkem	482 174
Spotřeba materiálu a energie	89
Služby celkem	8 040
Osobní náklady celkem	3 774
Ostatní náklady celkem	48 480

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	143
Tvorba opravných položek	2 233 503
Poskytnuté příspěvky celkem	614
Účtová třída 5 celkem	2 294 643
Hospodářský výsledek	-1 812 469

Rozvaha (v tis. Kč)		
	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2005
Aktiva		
Dlouhodobý majetek	190	119
z toho:		
Dlouhodobý hmotný majetek	607	679
oprávky	-417	-560
finanční investice	0	0
Krátkodobý majetek	3 210 816	742 760
z toho:		
zásoby	0	,0
pohledávky -poskytnuté zálohy	417	400
pohledávky -k úpadcům	2 254 590	2 290 987
Opravná položka k pohledávkám	0	-2 233 503
pohledávky - jiné	26	88
bankovní účty, ceniny, peníze	955 713	684 706
majetkové cenné papíry	0	0
Jiná aktiva	0	0
Aktiva celkem	3 211 006	742 879
Pasiva		
Vlastní zdroje	67 521	-1 678 732
z toho:		
fondy	67 521	133 737
Výsledek hospodaření	0	-1 812 469
Cizí zdroje	3 143 485	2 421 611
z toho:		
rezervy zákonné	0	0
dlouhodobé závazky	1 137 800	1 137 800
krátkodobé závazky - závazky vůči zákazníkům OCP	2 004 359	1 282 194
krátkodobé závazky ostatní	1 326	1 815
bankovní výpomoci a půjčky	0	0
dohodné účty pasivní	0	5 700
Pasiva celkem	3 211 006	742 879

13. VÝROK AUDITORA

Audit účetní závěrky Fondu za rok 2004 provedla společnost HZ Praha.

Auditor vydal výrok bez výhrad – viz příloha:



Praha, spol. s r. o.

auditorské, daňové a poradenské služby
člen Pannell Kerr Forster International



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31.12.2005 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s českými účetními předpisy.

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou upozorňujeme na skutečnost, že společnost GFOCP nesestavila účetní závěrku k 31.12.2005 nejpozději v bezprostředně následujícím období tzn. do 31.12.2006 dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění.

V Praze dne 26. února 2007

Vladka
ing. Hana Vladýková
osvědčení č. 1595 o zápisu
do seznamu auditorů

HZ Praha, spol. s r.o.
člen PKF International
Kodaňská 1441/46
100 10 Praha 10
osvědčení č. 031 o zápisu
do seznamu auditorů společností

