



Garanční fond obchodníků  
s cennými papíry

Výroční zpráva  
za rok 2018

## OBSAH

I.	ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY	2
II.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	3
III.	PŘEDMĚT ČINNOSTI	3
IV.	ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU	4
V.	STATUT FONDU	4
VI.	OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY V ROCE 2018	4
VII.	PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ	8
VIII.	PŘÍJMY FONDU	10
IX.	ČINNOST FONDU V ROCE 2018	10
X.	ROZPOČET FONDU NA ROK 2018	15
XI.	ROZPOČET FONDU NA ROK 2019	15
XII.	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2018	15
XIII.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	18
XIV.	TEXTOVÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	23

## I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Rok 2018 přinesl v oblasti kapitálových trhů po několika růstových letech v řadě určité zklidnění a byl zakončen výraznou globální korekcí cen akcií. Zahraniční kapitálové trhy už druhým rokem ovlivňovala nejistota v otázce Brexitu a nečekané kroky prezidenta USA v otázkách mezinárodního obchodu. Domácí finanční trh ovlivnily rovněž kroky ČNB směřující k tlumení hypotéčního boomu a růst úrokových sazeb z úrovně blízké nule. Obavy z budoucí recese se v domácím prostředí jevíly zatím jako spíše teoretické, růst HDP ale narazil na nedostatek pracovních sil a omezení zahraniční poptávky a zpomalil. Převís poptávky po pracovní síle zvýšil příjmy obyvatelstva, tj. mimo jiné i klientů obchodníků s cennými papíry. HDP meziročně rostl o 2,9 % a nezaměstnanost klesla na 2,3% , a byla tak nejnižší v celé EU, navíc hluboko pod unijním průměrem (6,6%). Mzdy se zvýšily o 8,5% a průměrná roční míra inflace dle ČSÚ za rok 2018 činila 2,1 %.

Atraktivitu českého kapitálového trhu potvrzuje skutečnost, že v roce 2018 ČNB obdržela devět nových notifikací zahraničních obchodníků s cennými papíry o výkonu investičních služeb prostřednictvím pobočky v ČR. Nicméně pokles cen aktiv na světových trzích ke konci roku se projevil i v sektoru obchodníků s cennými papíry. Mírně klesl jak celkový objem zákaznického majetku o 4,4% na 4 448,7 mld. Kč, tak i majetek bankami obhospodařovaných prostředků o 3,6% na 3 011,9 mld. Kč. Objem obhospodařovaného majetku v investičních společnostech, které vykonávají správu portfolia, naopak zaznamenal meziroční nárůst o 5,3% na 589,5 mld. Kč.

Dobré ekonomické výsledky členských obchodníků se odrazily i v objemu jejich příspěvků do Fondu, které činily za rok 2018 195,9 mil. Kč. Oproti předchozímu roku to znamená nárůst o 4,1 mil. Kč. Vzhledem k nízkému zhodnocení rezerv Fondu, malému počtu vyplacených náhrad a výši rezerv vůči krytému zákaznickému majetku se Fond rozhodl provést mimořádnou splátku návratné státní finanční výpomoci a po dohodě s Ministerstvem financí splatil kromě řádné splátky ve výši 2 mil. Kč navíc i mimořádnou splátku ve výši 300 mil. Kč.

V nejstarší a největší kauze KTP Quantum se Fond soustředil především na trestní řízení, kde soudy projednávaly otázku zabránění cca 200 mil. Kč zákaznického majetku ve prospěch státu. Úsilím Fondu se podařilo připravit podmínky pro zásadní obrat judikatury ve prospěch věřitelů KTP Quantum u Ústavního soudu na jaře 2019.

Dočasně se jednou z nejvýznamnějších agend kanceláře Fondu stala aplikace evropského nařízení pro ochranu osobních údajů (GDPR). Protože Fond dle zákona zpracovává osobní údaje 35 tisíc zákazníků, věnoval této agendě v roce 2018 mnoho času i prostředků. Všechny základní požadavky GDPR byly splněny.

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

## II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

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

## III. PŘEDMĚT ČINNOSTI

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

Statutární orgán: Správní rada jmenovaná ministrem financí.

### Složení správní rady Fondu v roce 2018:

Předseda:  
*Ing. Jan Poulík*

Místopředseda:  
*Mgr. Petr Krutiš*

Členové:  
*Ing. Petr Špaček, CSc.*

*Ing. Dušan Hradil*

*Ing. Jan Vedral*

Generální ředitel:  
*JUDr. Jiří Korb, MBA*

### Ostatní skutečnosti:

Bankovní spojení: Česká spořitelna, a.s., Praha  
Auditor: BDO Audit, s.r.o.  
Sídlo společnosti: Praha 1, Politických Vězňů č. p. 912/10  
Korespondenční adresa: P. O. Box 787, 111 21, Praha 1  
Telefon: 222 192 700  
E-mail: [fond@gfocp.cz](mailto:fond@gfocp.cz)  
Webové stránky: [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz)

#### **IV. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU**

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

Činnost Fondu je určena zákonem a podrobněji statutem Fondu takto:

- na základě oznámení České národní banky („ČNB“), učiněného v souladu se zákonem nebo na základě rozhodnutí příslušného soudu, Fond poskytuje za podmínek stanovených zákonem náhradu zákazníkovi obchodníka s cennými papíry, který z důvodů přímo souvisejících s jeho finanční situací není schopen plnit závazky vůči svým zákazníkům za zákonných a smluvních podmínek;
- shromažďuje zákonem vymezené zdroje majetku Fondu, splácí návratné finanční výpomoci a úvěry, investuje peněžní prostředky Fondu;
- plní zákonem stanovené informační povinnosti;
- vstupuje do práv zákazníků na plnění vůči obchodníkovi ve výši rovnající se vyplaceným náhradám a tato práva vykonává.

Fond je řízen pětičlennou správní radou. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady jmenuje a odvolává ministr financí. Členové správní rady Fondu jsou jmenováni na období pěti let, a to i opakovaně. Nejméně jeden člen je jmenován z řad zaměstnanců ČNB, a to na návrh bankovní rady ČNB. Nejméně dva členové jsou jmenováni z řad členů představenstva nebo zaměstnanců obchodníků s cennými papíry. Fond hospodaří podle rozpočtu schváleného Ministerstvem financí ČR. Fond vede účetnictví podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a podle vyhlášky č. 504/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví.

#### **V. STATUT FONDU**

Statut Fondu byl přijat dne 29. října 2001, novelizován 31.5.2011, 18.12.2015 a je uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka A 47249.

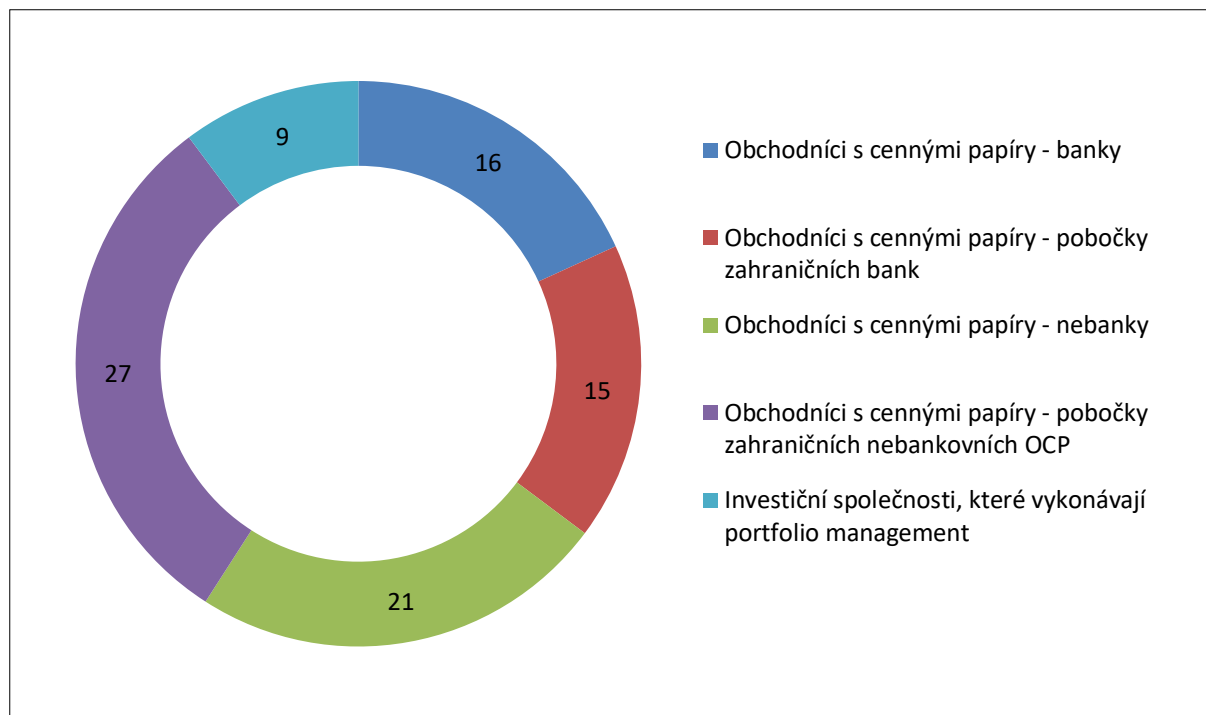
#### **VI. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY V ROCE 2018**

Ke konci roku 2018 působilo v České republice celkem 37 obchodníků s cennými papíry, z toho 16 bylo domácích bank s licencí obchodníka s cennými papíry a 21 nebankovních obchodníků s cennými papíry. Oprávnění poskytovat investiční služby na tuzemském trhu dále mělo 15 poboček zahraničních bank a 27 poboček zahraničních nebankovních obchodníků s cennými papíry. Povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry vlastnilo také 9 tuzemských investičních společností obhospodařujících majetek zákazníků podle § 15 odst. 3, nebo odst. 4 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

ČNB v průběhu roku 2018 udělila jedno povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, a to pro Prague Wealth Management s.r.o. ČNB dále obdržela devět notifikací zahraničních obchodníků s cennými papíry o výkonu investičních služeb prostřednictvím pobočky v ČR (jednoho bankovního a osmi nebankovních). Jedna pobočka nebankovního obchodníka s cennými papíry oznámila ukončení činnosti.

### Graf č. 1 Struktura obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2018)



Hodnota majetku zákazníků obchodníků s cennými papíry činila ke konci roku 2018 celkem 4 448,7 mld. Kč oproti 4 655,0 mld. Kč ve stejném období předchozího roku. Z této hodnoty činil majetek zákazníků u domácích bank 3 011,9 mld. Kč (oproti 3 124,9 mld. Kč v roce 2017), u poboček a organizačních složek zahraničních bank 466,6 mld. Kč (oproti 601,0 mld. Kč v roce 2017), u nebankovních obchodníků 377,4 mld. Kč (oproti 367,7 mld. Kč v roce 2017) a u investičních společností se správou aktiv 589,5 mld. Kč (oproti 559,4 mld. Kč v roce 2017).

Na základě smluv o obhospodařování cenných papírů obhospodařovali obchodníci s cennými papíry prostředky ve výši 841,3 mld. Kč (meziroční pokles o 0,8%), z toho na banky s licencí obchodníka s cennými papíry připadalo 68,8 mld. Kč (oproti 71,6 mld. Kč v roce 2017), na domácí nebankovní obchodníky připadalo 182,3 mld. Kč (oproti 213,6 mld. Kč v roce 2017) a na investiční společnosti s asset managementem 589,5 mld. Kč (meziroční nárůst o 5%). Počet zákazníků subjektů s licencí obchodníka s cennými papíry se ke konci roku 2018 pohyboval na počtu 1,6 milionu, z toho na banky s licencí obchodníka s cennými papíry připadalo 0,9 mil. zákazníků.

### **Tab. č. 1 Subjekty s licencií obchodníka s cennými papíry**

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2018)

#### **Obchodníci s cennými papíry – banky**

1. Air Bank a.s.
2. Banka CREDITAS a.s.
3. Česká exportní banka, a.s.
4. Česká spořitelna, a.s.
5. Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
6. Československá obchodní banka, a.s.
7. Equa bank, a.s.
8. Expobanka CZ, a.s.
9. FIO banka, a.s.
10. J&T BANKA, a.s.
11. Komerční banka, a.s.
12. MONETA Money Bank, a.s.
13. PPF banka, a.s.
14. Raiffeisenbank, a.s.
15. Sberbank CZ, a.s.
16. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

#### **Obchodníci s cennými papíry – nebanky**

1. 42 Financial Services, a.s.
2. Accredio, a.s.
3. AKCENTA CZ, a.s.
4. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
5. ATLANTA SAFE, a.s.
6. ATLANTIK finanční trhy, a.s.
7. BH Securities, a.s.
8. Citfin – Finanční trhy, a.s.
9. Colosseum, a.s.
10. Conseq Investment Management, a.s.
11. CYRRUS, a.s.
12. CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.
13. EFEKTA obchodník s cennými papíry, a.s.
14. HighSky Brokers, a.s.
15. NN Investment Partners C.R., a.s.
16. Patria Finance, a.s.
17. Prague Wealth Management, s.r.o.
18. ROKLEN360, a.s.
19. RSJ Custody s.r.o.
20. RSJ Securities a.s.
21. Wood & Company Financial Services, a.s.

### **Obchodníci s cennými papíry – pobočky (organizační složky) zahraničních bank**

1. Bank Gutman Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika
2. BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika
3. Citibank Europe plc, organizační složka
4. COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
5. Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka
6. HSBC Bank plc – pobočka Praha
7. ING Bank N. V.
8. mBank S.A., organizační složka
9. MUFG Bank (Europe) N.V. Prague Branch
10. Oberbank AG, pobočka Česká republika
11. PARTNER BANK AKTIENGESELLSCHAFT, odštěpný závod
12. Privatbanka, a.s., pobočka Česká republika
13. Saxo Bank A/S, organizační složka
14. Všeobecná úverová banka, a.s., pobočka Praha
15. Western Union International Bank GmbH, organizační složka

### **Obchodníci s cennými papíry – pobočky zahraničních nebankovních OCP**

1. Admiral Markets AS, organizační složka
2. AISA Direct Ltd, pobočka
3. Bernstein Financial Services GmbH
4. CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. – odštěpný závod
5. Catus AG Vermögensverwaltung
6. COVERDEAL HOLDINGS LIMITED, odštěpný závod
7. Depaho Ltd pobočka
8. Dom Maklerski Banku Ochrony Srodowiska Spolka Akcyjna, organizační složka Česká republika
9. eBrokerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság
10. European Investment Centre, o.c.p., a.s., organizační složka
11. GKFX Financial Services Limited
12. Goldenburg Group Limited
13. LaSalle Investment Management, organizační složka
14. Leadcapital Markets Ltd
15. L.F. INVESTMENT LIMITED pob.
16. Lynx B.V., organizační složka
17. Monecor (London) Ltd
18. Naga Markets Ltd pobočka
19. Notesco Financial Services Limited pobočka
20. Nuntius Brokerage and Investment Services S.A., odštěpný závod
21. OX CAPITAL MARKETS LTD pobočka
22. Phoenix Asset Risk Management AG odštěpný závod
23. R Capital Solutions Ltd
24. RELIANTCO INVESTMENT LTD organizační složka
25. SPOT CAPITAL MARKETS LTD, organizační složka
26. TF Global Markets (UK) Limited pobočka
27. X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SPOLKA AKCYJNA, organizační složka

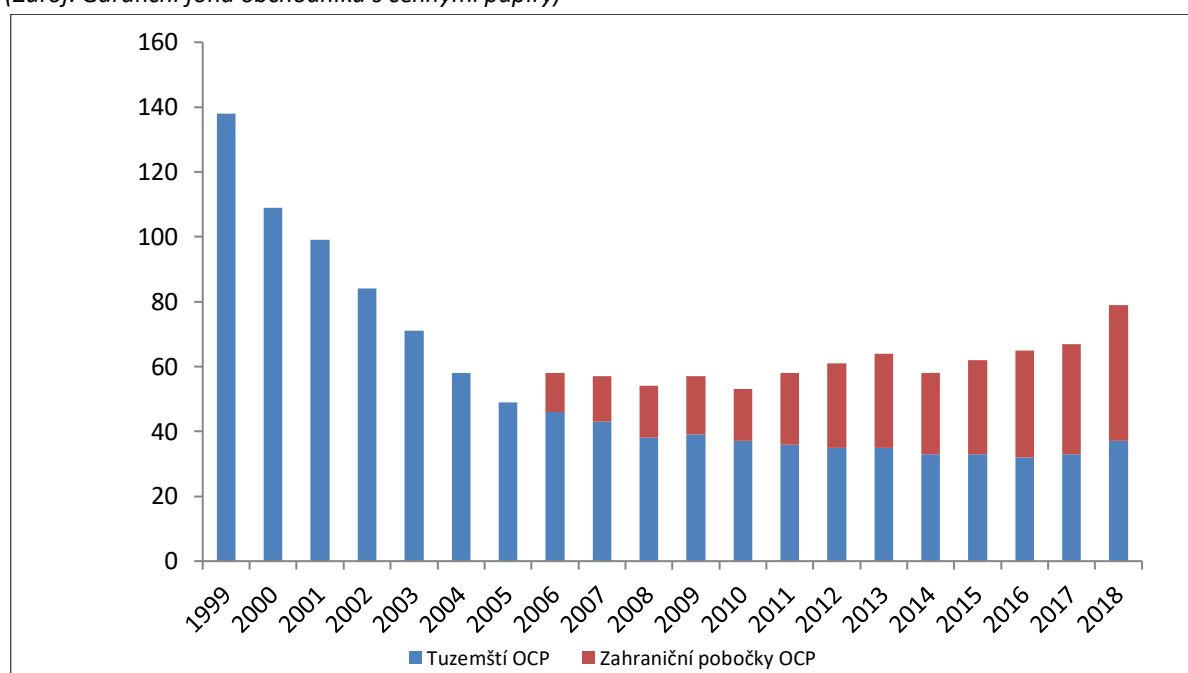


### Investiční společnosti, které vykonávají činnost portfolio management

1. Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s
2. AXA investiční společnost, a.s.
3. CARDUSS Asset Management, investiční společnost, a.s.
4. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
5. Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika
6. Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
7. Partners investiční společnost, a.s.
8. Wood & Company investiční společnost, a.s.
9. ZFP Investment, investiční společnost, a.s.

### Graf č. 2 Vývoj počtu obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



## VII. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ

Záručního systému zabezpečeného Fondem se povinně účastní všichni obchodníci s cennými papíry s výjimkou zahraničních osob poskytujících investiční služby v České republice, které jsou účastníky záručního systému v jiném členském státě EU na základě tzv. jednotné licence. 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 investičních nástrojů.

Placení příspěvku do Fondu se řídilo ustanoveními § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Obchodníci s cennými papíry platili do 31. března 2019 příspěvek za rok 2018 ve výši 2 % z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby. Roční výše příspěvku činí nejméně 10 000 Kč. V souladu se zákonem Fond uveřejňuje na svých webových stránkách výši příspěvků, které jednotliví obchodníci zaplatili za příslušný kalendářní rok. Přehled příspěvků je také obsažen v následující tabulce.

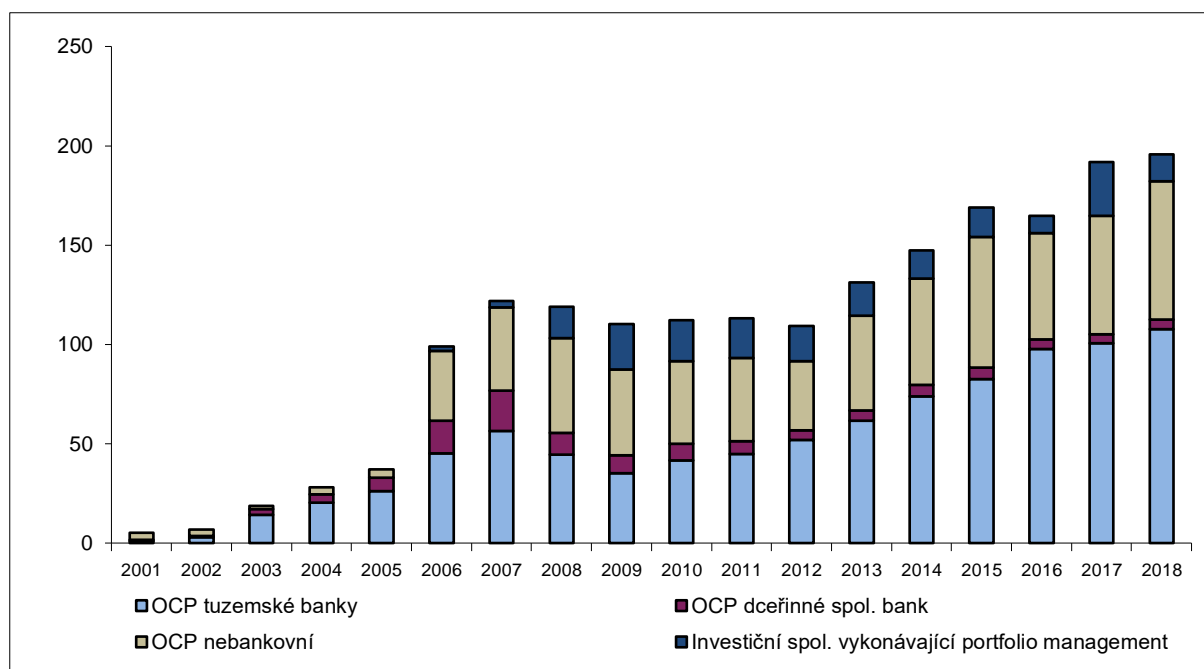
**Tab. č. 2 Příspěvky do Fondu obdržené za rok 2018 (Kč)***(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)*

	OCP	IČ	Příspěvky za rok 2018 uhrazená částka
1	42 Financial Services, a.s.	28492722	2 864 831,05
2	Accredio, a.s.	27095843	103 598,00
3	Air Bank, a.s.	29045371	10 000,00
4	Akcenta CZ, a.s.	25163680	10 000,00
5	AMUNDI Czech Republic AM, a.s.	60196769	11 097 630,00
6	AMUNDI Czech Republic Investiční společnost, a.s.	60196769	1 030 272,52
7	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	270 315,70
8	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	435 623,87
9	AXA Investiční společnost, a.s.	64579018	1 072 316,00
10	Banka CREDITAS, a.s.	63492555	10 000,00
11	BH Securities, a.s.	60192941	1 388 819,28
12	brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	10 000,00
13	Carduus AM, IS, a.s.	4113721	10 000,00
14	Citfin – Finanční trhy, a.s.	25079069	10 000,00
15	Colosseum, a.s.	25133454	704 894,42
16	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	19 676 142,00
17	Cyrrus, a.s.	63907020	2 299 323,30
18	Cyrrus Corporate Finance, a.s.	27758419	101 693,00
19	Česká exportní banka, a.s.	63078333	10 000,00
20	Česká spořitelna, a.s.	45244782	19 339 917,25
21	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	10 000,00
22	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	21 904 105,00
23	ČSOB Asset Management, a.s.	25677888	1 440 503,22
24	EFEKTA obchodník s cennými papíry, a.s.	60717068	5 758 357,40
25	Equa bank, a.s.	47116102	10 000,00
26	EXPOBANK CZ, a.s.	14893649	276 382,07
27	Fio Banka, a.s.	61858374	2 289 944,85
28	Generali Investments CEE, .a.s.	43873766	5 209 491,48
29	J&T BANKA, a.s.	47115378	25 696 164,81
30	Komerční banka, a.s.	45317054	14 130 958,80
31	MONETA Money Bank, a.s.	25672720	2 302 069,00
32	NN Investment Partners C.R., a.s.	25102869	4 561 097,00
33	Partners, investiční společnost, a.s.	24716006	10 000,00
34	Patria Finance, a.s.	26455064	5 022 205,00
35	PPF banka, a.s.	47116129	1 470 587,00
36	Prague Wealth Management, s.r.o.	27439682	160 000,00
37	Raiffeisenbank, a.s.	49240901	5 783 553,00
38	ROKLEN360, a.s.	60732075	144 023,63
39	RSJ Custody s.r.o.	2603900	10 000,00
40	RSJ Securities a.s.	884855	8 328 799,00
41	Sberbank CZ, a.s.	25083325	415 894,00
42	UniCredit Bank CR and Slovakia, a.s.	64948242	13 907 554,89
43	WOOD & Company Finanční společnost, a.s.	26503808	16 419 103,88
44	WOOD & Company Investiční společnost, a.s.	60192445	195 288,00
	<b>CELKEM*)</b>		<b>195 911 458,42</b>

\*) Po uzavření účetnictví za rok 2018 Fond obdržel doplatky v celkové výši 271 280,47 Kč. Tyto doplatky jsou v přehledu obdržných příspěvků obsaženy.

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

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



## VIII. PŘÍJMY FONDU

Vývoj příjmů Fondu je závislý především na výnosech z poplatků a provizí inkasovaných subjekty s licenci obchodníka s cennými papíry. Za rok 2018 Fond obdržel na příspěvcích částku 195,6 mil. Kč, což oproti předchozímu roku znamená nárůst o 4,9 mil. Kč.

Vedlejším příjmem Fondu jsou pokuty uložené obchodníkům s cennými papíry podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, pokuty uložené investiční společností za porušení ustanovení týkajících se obhospodařování majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků Fondu.

Výše pokut uložených ČNB, které Fond v roce 2018 obdržel, dosáhla částky 1,2 mil. Kč (oproti 0,4 mil. Kč v roce 2017; 1,77 mil. Kč v roce 2016; 15,75 mil. Kč v roce 2015; 1,75 mil. Kč v roce 2014; 2,0 mil. Kč v roce 2013; resp. 0,2 mil. Kč v roce 2012). V květnu 2018 Fond na základě rozhodnutí soudu vrátil dříve inkasované pokuty v celkové částce 11 mil. Kč. Dalším příjmem Fondu byly inkasované úroky (142 tis. Kč) a inkasované pohledávky ze soudních sporů (147 tis. Kč). Za účast ve věřitelském výboru Sati, a.s. Fond obdržel odměnu ve výši 22 tis. Kč.

## IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2018

### a) Administrativní činnost

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

### b) Konkursní řízení

Konkursní řízení nebylo ke konci roku 2018 ukončeno v případech společností Private Investors, a.s., KTP Quantum, a.s., Sati, a.s. a Key Investments, a.s. Zástupce Fondu je předsedou věřitelského výboru Private Investors, a.s. a KTP Quantum, a.s., byl zástupcem věřitelů Sati, a.s. a je náhradníkem zástupce věřitelů Key Investments, a.s.

26.1.2018 rozhodl Městský soud v Praze o zrušení konkursního řízení Sati, a.s. a to pro nedostatek majetku, Fond tak v účetnictví odepsal pohledávku ve výši 14 473 tis. Kč.

Po výplatě podílu na zákaznickém majetku Fond další příjmy z konkursního řízení Private Investors, a.s. nepředpokládá. K výplatě podílu došlo v roce 2012 a Fond obdržel částku 77 mil. Kč.

V účetnictví Fondu jsou pohledávky k úpadcům KTP Quantum, a.s., Sati, a.s. a Key Investments, a.s. evidovány ve výši 1 429,0 mil. Kč. Tyto pohledávky z titulu Fondem vyplacených náhrad a neuhrazených příspěvků jsou zachyceny v souladu s účetními metodami podle zákona o účetnictví a vyhlášky č. 504/2002 Sb.

### Tab. č. 3 Přehled pohledávek Fondu v konkursních řízeních

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Výše pohledávky k 31. 12. 2018 (tis. Kč)
KTP Quantum, a.s.	22. 3. 2002	15. 10. 2002	1 429 005*)
Sati, a.s.	16. 2. 2005	27. 4. 2005	0*)
<b>Celkem</b>			<b>1 429 005</b>

\*) Jedná se o pohledávky z titulu Fondem vyplacených náhrad.

V insolvenčním řízení Key Investments, a.s. je Fond přihlášen s podmíněnou pohledávkou 12 371 899,90 Kč, která je vázána na výplatu náhrad. K výplatě náhrad dosud nedošlo, protože Fond obdržel pouze přihlášky zákazníků bez nároku na náhradu. Nepodmíněnou pohledávkou ve výši 65 017,69 Kč (neuhrazené příspěvky za rok 2011) Fond eviduje v podrozvaze.

### c) Legislativa

Od 1. května 2004 je činnost Fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. V roce 2018 nebyly přijaty změny zákona, které by se týkaly hlavní činnosti Fondu.

### d) Soudní řízení

#### Soudní spory vedené v roce 2018, ve kterých je Fond žalobcem:

- Spor o vyloučení a vydání zákaznického majetku KTP Quantum, a.s. z konkursní podstaty, kde je žalovaným správce konkursní podstaty.
- Spor se správcem konkursní podstaty KTP Quantum, a.s. o náhradu škody vzniklé Fondu v důsledku neposkytnutí podkladů pro výplatu náhrad.
- Incidenční žaloba v konkursním řízení KTP Quantum, a.s. z důvodu popření nepodmíněné pohledávky.
- Incidenční žaloba v konkursním řízení KTP Quantum, a.s. z důvodu popření podmíněné pohledávky.
- KTP Quantum, a.s. – pokračuje část (jinak amnestovaného) trestního řízení ohledně návrhu státního zástupce na zabránění zbylého majetku ve prospěch státu. Fond usiluje o zamítnutí návrhu, protože většina majetku podle názoru Fondu patří zákazníkům KTP Quantum, a.s.

#### Soudní spory vedené v roce 2018, ve kterých je Fond žalovaným:

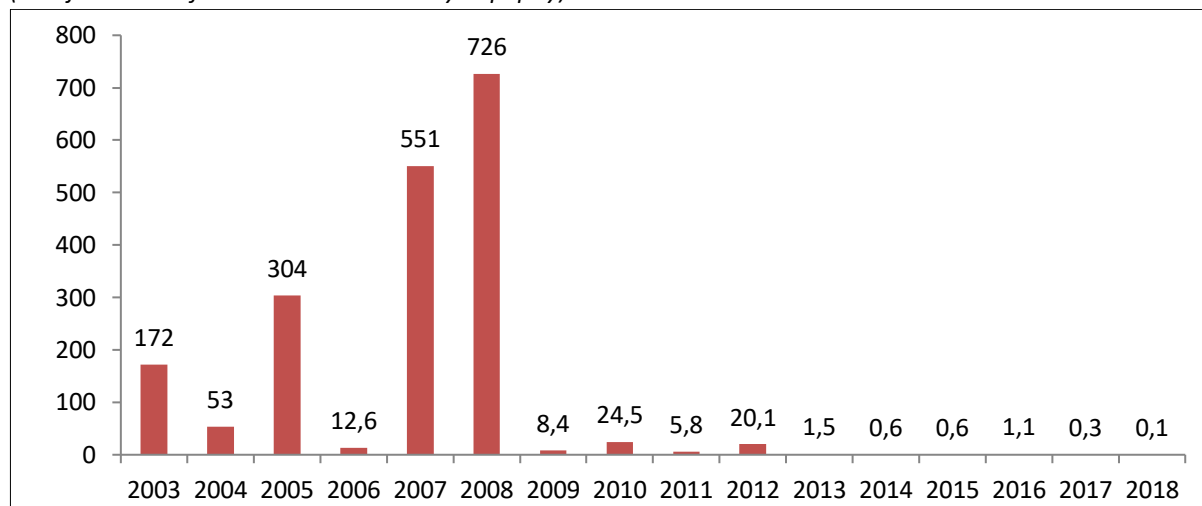
- Čtyři spory o výplatu náhrady zákazníkům Sati, a.s., z toho dva byly v průběhu roku pravomocně ukončeny.
- Spory v ostatních kauzách byly pravomocně ukončeny v předchozích obdobích.

#### f) Výplaty náhrad zákazníkům

Za rok 2018 vyplatil Fond zákazníkům bývalých obchodníků s cennými papíry na náhradách částku 54 tis. Kč. Výplata se týkala zákazníků společností Sati, a.s.

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

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



#### g) Jednání se státními orgány, tiskem, klienty

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

Zásadní informace Fond zveřejňuje v obchodním věstníku a na svých webových stránkách [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz). Fond spolupracuje se státními institucemi, zejména s ČNB a Ministerstvem financí ČR. S klienty a zástupci veřejných médií Fond komunikuje obvyklým způsobem a snaží se vyřizovat i dotazy, které se týkají obecně oblasti kapitálového trhu.

#### h) Aktivity v oborových asociacích

Fond je od roku 2014 přidruženým členem AKAT, což mu umožňuje získávat informace o situaci na finančním a kapitálovém trhu a souvisejících legislativních iniciativách.

Fond je přidruženým členem European Forum of Deposit Insurers (EFDI) a aktivně se podílí na jeho činnosti. Ředitel Fondu se se účastnil schůzek pracovní skupiny fondů pro ochranu investorů (ICS)

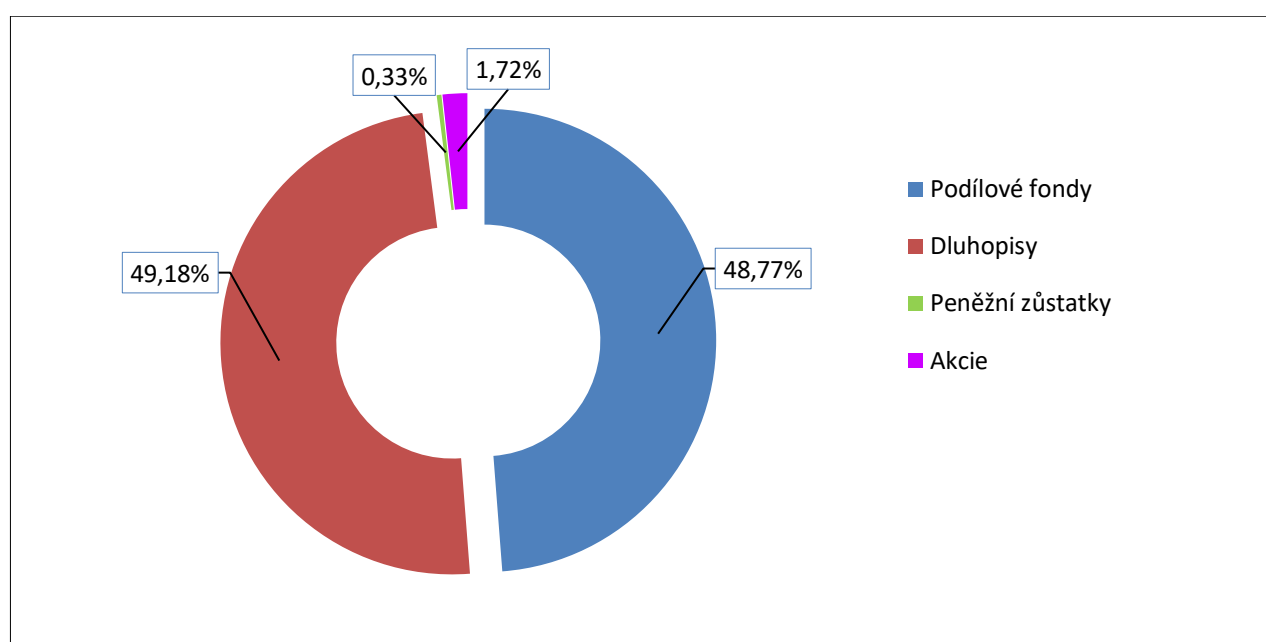
#### i) Finanční prostředky Fondu

Celkový objem finančních prostředků ke konci roku 2018 činil 1 037,1 mil. Kč (stav před rokem 1 195,3 mil. Kč), z toho stav prostředků na investičních účtech 984,1 mil. Kč (stav před rokem 1 115,6 mil. Kč). Ke snížení rezervy došlo v souvislosti s mimořádnou splátkou návratné finanční výpomoci ve výši 300 mil. Kč.

O způsobu investování volných finančních prostředků v rámci investiční směrnice rozhoduje správní rada Fondu. Podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, mohou být peněžní prostředky investovány pouze bezpečným způsobem. Peněžní prostředky Fondu musí být investovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančních investic jako celku. Likvidita musí být taková, aby byla zajištěna výplata náhrad v termínu podle zákona. Investiční směrnice Fondu dovoluje umístit peněžní prostředky za podrobně specifikovaných podmínek do vkladův povolených bankách, do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, podílových listů otevřených podílových fondů denominovaných v českých korunách a maximálně 10 % portfolia může obsahovat tuzemské nebo zahraniční akcie a dluhopisy neinvestičního stupně.

### Graf č. 5 Struktura portfolia

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



Údaje k 31.12.2018

### j) Kauzy řešené Fondem

V průběhu roku 2018 nevydal Fond žádné oznámení o tom, že obchodník s cennými papíry není z důvodu své finanční situace plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

**Tab. č. 4 Přehled vybraných informací o kauzách řešených Fondem**

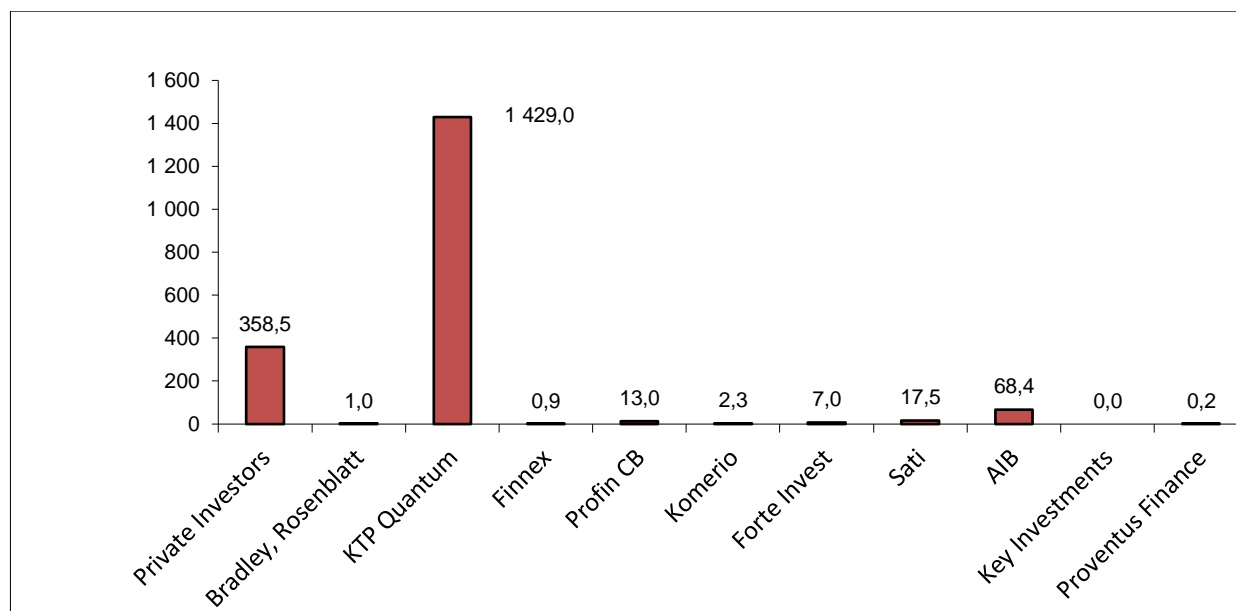
(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)

	Private Investors	Bradley, Rosenblatt	KTP Quantum	Finnex Praha	Profin CB	Komerio, brokerský dům Konečný	Forte Invest	Sati	Americas International Brokers	Key Investments	PROVENTUS Finance
Vyhlášení konkursu na obchodníka	1. 6. 2001	13. 8. 2001	22. 3. 2002	7. 11. 2001	15. 7. 2002	7. 5. 2003	2. 1. 2001	16. 2. 2005	1. 12. 2005	23. 10. 2012	-
Oznámení ČNB (předtím Komise pro cenné papíry)	4. 7. 2001	5. 9. 2001	21. 5. 2002	26. 8. 2002	26. 8. 2002	-	-	-	1. 11. 2005	21. 8. 2012	27. 5. 2016
Oznámení Fondu	4. 7. 2001	5. 9. 2001	21. 5. 2002	27. 8. 2002	27. 8. 2002	8. 10. 2003	23. 12. 2004	14. 2. 2005	8. 11. 2005	23. 8. 2012	31. 5. 2016
Lhůta pro podání přihlášek k Fondu	4. 12. 2001	5. 2. 2002	21. 10. 2002	27. 1. 2003	27. 1. 2003	8. 3. 2004	23. 5. 2005	14. 7. 2005	8. 4. 2006	21. 1. 2013	-
Zahájení výplaty náhrad	4. 8. 2002	5. 10. 2002	21. 6. 2003	27. 6. 2003	27. 6. 2003	8. 8. 2004	23. 3. 2006	15. 5. 2006	23. 8. 2007	-	-
Počet přihlášených k Fondu	2 056	11	19 770	1 629	42	7	462	213	341	1	2
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	358,5	1,0	1 429,0	0,9	13,0	2,3	7,0	17,5	68,4	0	0,2
Vyplaceno (mil. Kč)	354,6	1,0	1 418,1	0,9	12,3	2,3	6,9	17,2	68,2	0	0,2

Údaje k 31. 12. 2018

**Graf. č. 6 Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)**

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



Údaje k 31.12.2018

## **X. ROZPOČET FONDU NA ROK 2018**

Rozpočet Fondu na rok 2018 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 24.11.2017. Schválený rozpočet Fond dodržel, s výjimkou položky „Ostatní provozní výdaje celkem“ a to z důvodu nákladů vyvolaných aplikací evropského nařízení pro ochranu osobních údajů GDPR. Náklady na „Provozní výdaje celkem“ byly přes tento mimořádný výdaj oproti plánu o 679 tis. Kč nižší, a to zejména vzhledem k nedočerpání „Mzdových a sociálních výdajů“ a nižším nákladům v položce „Právní služby“.

V roce 2018 Fond od státu nežádal ani neobdržel finanční výpomoc či dotaci. Finanční prostředky, které Fond obdržel ze státního rozpočtu v dřívějším období, byly použity k úhradě závazků vůči klientům naposledy v roce 2008. V souladu se splátkovým plánem Fond zaplatil řádnou splátku návratné finanční výpomoci ve výši 2 mil. Kč a dále uhradil mimořádnou splátku ve výši 300 mil. Kč.

## **XI. ROZPOČET FONDU NA ROK 2019**

Rozpočet Fondu počítá s příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry na úrovni 181,5 mil. Kč a ostatními příjmy ve výši 0,2 mil. Kč. Celkové příjmy, zahrnující i převod rezerv ve výši 991,2 mil. Kč, by měly dosáhnout 1 194,6 mil. Kč. Provozní výdaje byly navýšeny o 2,57 % na 12,5 mil. Kč a rezerva na budoucí případy by měla dosáhnout částky 1 1720 mil. Kč. Rozpočet je vyrovnaný, přebytkem příjmů je vytvářen rezervní fond.

Rozpočet Fondu na rok 2019 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 12.12.2018.

## **XII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2018**

Používané účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování jsou v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 504/2002 Sb., kterou se stanoví obsah účetní závěrky pro účetní jednotky, u kterých hlavní činností není podnikání.



## ROZVAHA

k 31.12.2018

(v celých tis. Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

**Garanční fond obchodníků s**

**cennými papíry**

**Politických vězňů 912/10**

**Praha 1**

**110 00**

ICO
26715287

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

### AKTIVA

a		b	1	2
A.	<b>Stálá aktiva celkem (ř. 02 + 10 + 21 - 28)</b>	1	193	466
A.I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 03 až 09)</b>	2	2 670	3 083
A.I.2.	Software (013)	4	2 670	3 083
A.II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek celkem (ř. 11 až 20)</b>	10	625	489
A.II.4.	Hmotné movité věci a jejich soubory (022)	14	151	151
A.II.8.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (029)	18	474	338
A.III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 22 až 27)</b>	21	0	0
A.IV.	<b>Oprávký k dlouhodobému majetku celkem (ř. 29 až 39)</b>	28	3 102	3 106
A.IV.1.	Oprávký k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje (072)	29	0	0
A.IV.2.	Oprávký k softwaru (073)	30	2 517	2 658
A.IV.7.	Oprávký k samostatným hmotným movitým věcem a souborům hmotných movitých věcí (082)	35	151	151
A.IV.10.	Oprávký k drobnému dlouhodobému hmotnému majetku (088)	38	434	297
B.	<b>Oběžná aktiva celkem (ř. 41 + 51 + 71 + 80)</b>	40	2 833 569	2 678 459
B.I.	<b>Zásoby celkem (ř. 42 až 50)</b>	41	0	0
B.II.	<b>Pohledávky celkem (ř. 52 až 70)</b>	51	1 681 664	1 624 814
B.II.5.	Ostatní pohledávky (315)	56	1 638 375	1 623 767
B.II.6.	Pohledávky za zaměstnanci (335)	57	40	0
B.II.17.	Jiné pohledávky (378)	68	43 249	1 047
B.III.	<b>Krátkodobý finanční majetek celkem (ř. 72 až 79)</b>	71	1 151 867	1 053 635
B.III.1.	Peněžní prostředky v pokladně (211)	72	12	12
B.III.3.	Peněžní prostředky na účtech (221)	74	159 674	45 555
B.III.6.	Ostatní cenné papíry (256)	77	992 181	1 008 068
B.IV.	<b>Jiná aktiva celkem (ř. 81 + 82)</b>	80	38	10
B.IV.1.	Náklady příštích období (381)	81	38	10
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 1 + 40)</b>	83	2 833 762	2 678 925
	Kontrolní číslo (ř. 1 až 83)	997	11 347 456	10 728 124

### PASIVA

c		d	3	4
A.	<b>Vlastní zdroje celkem (ř. 85 + 89)</b>	84	1 675 385	1 835 209
A.I.	<b>Jmění celkem (ř. 86 až 88)</b>	85	1 113 855	1 273 679
A.I.2.	Fondy (911)	87	1 113 855	1 273 679
A.II.	<b>Výsledek hospodaření celkem (ř. 90 až 92)</b>	89	561 530	561 530
A.II.1.	Účet výsledku hospodaření (+/-963)	90	0	0
A.II.2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení (+/-931)	91	X	X
A.II.3.	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let (+/-932)	92	561 530	561 530
B.	<b>Cizí zdroje celkem (ř. 94 + 96 + 104 + 128)</b>	93	1 158 377	843 716
B.I.	<b>Rezervy celkem (ř. 95)</b>	94	11 000	0
B.I.1.	Rezervy (941)	95	11 000	0
B.II.	<b>Dlouhodobé závazky celkem (ř. 97 až 103)</b>	96	1 127 000	825 000
B.II.7.	Ostatní dlouhodobé závazky (959)	103	1 127 000	825 000
B.III.	<b>Krátkodobé závazky celkem (ř. 105 až 127)</b>	104	20 377	18 716
B.III.1.	Dodavatelé (321)	105	261	114
B.III.5.	Zaměstnanci (331)	109	286	300
B.III.6.	Ostatní závazky vůči zaměstnancům (333)	110	0	35
B.III.7.	Závazky k institucím sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění (336)	111	128	129
B.III.9.	Ostatní přímé daně (342)	113	63	63
B.III.17.	Jiné závazky (379)	121	19 639	18 075
B.IV.	<b>Jiná pasiva celkem (ř. 129 + 130)</b>	128	0	0
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 84 + 93)</b>	131	2 833 762	2 678 925
	Kontrolní číslo (ř. 84 až 131)	998	11 335 048	10 715 700

Odesláno dne:

25.6.2019

Razítko:

<b>GARANČNÍ FOND</b> <b>obchodníků s cennými papíry</b> <b>P.O. BOX 787, 111 21 PRAHA 1</b> <b>IČ 26 71 52 87</b>
--

Podpis vedoucího úč.jednotky:

Odpovídá za údaje:

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31.12.2018

(v celých tis. Kč)

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

**Garanční fond obchodníků s**

**cennými papíry**

**Politických vězňů 912/10**

**Praha 1**

**110 00**

IČO
26715287

Číslo řádku	Název položky	Číslo řádku	činnost hlavní	činnost hospodářská	celkem
			1	2	3
<b>A.</b>	<b>Náklady (ř. 39)</b>	<b>1</b>	<b>355 759</b>	<b>0</b>	<b>355 759</b>
A.I.	<b>Spotřebované nákupy a nakupované služby celkem (ř. 3 až 8)</b>	<b>2</b>	<b>2 869</b>	<b>0</b>	<b>2 869</b>
A.I.1	Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovaných dodávek (501-3)	3	229	0	229
A.I.4	Náklady na cestovné (512)	6	162	0	162
A.I.5	Náklady na reprezentaci (513)	7	47	0	47
A.I.6	Ostatní služby (518)	8	2 431	0	2 431
A.II.	<b>Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace materiálu, zboží,</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.III.	<b>Osobní náklady celkem (ř. 14 až 18)</b>	<b>13</b>	<b>8 848</b>	<b>0</b>	<b>8 848</b>
A.III.10	Mzdové náklady (521)	14	6 956	0	6 956
A.III.11	Zákonné sociální pojištění (524)	15	1 812	0	1 812
A.III.13	Zákonné sociální náklady (527)	17	80	0	80
A.IV.	<b>Daně a poplatky celkem (ř. 20)</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.V.	<b>Ostatní náklady celkem (ř. 22 až 28)</b>	<b>21</b>	<b>44 160</b>	<b>0</b>	<b>44 160</b>
A.V.17	Odpis nedobytné pohledávky (543)	23	17 474	0	17 474
A.V.19	Kursově ztráty (545)	25	4	0	4
A.V.22	Jiné ostatní náklady (549)	28	26 682	0	26 682
A.VI.	<b>Odpisy, prodaný majetek, tvorba a použití rezerv a opravných položek</b>	<b>29</b>	<b>299 882</b>	<b>0</b>	<b>299 882</b>
A.VI.23	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (551)	30	222	0	222
A.VI.25	Prodané cenné papíry a podíly (553)	32	299 660	0	299 660
A.VII.	<b>Poskytnuté příspěvky celkem (ř. 36)</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.VIII.	<b>Daň z příjmů celkem (ř. 48)</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>39</b>	<b>355 759</b>	<b>0</b>	<b>355 759</b>
<b>B.</b>	<b>Výnosy (ř. 67)</b>	<b>40</b>	<b>355 759</b>	<b>0</b>	<b>355 759</b>
B.I.	<b>Provozní dotace (ř. 42)</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.II.	<b>Přijaté příspěvky celkem (ř. 44 až 46)</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.III.	<b>Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem (ř. 48 až 50)</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.IV.	<b>Ostatní výnosy celkem (ř. 52 až 57)</b>	<b>51</b>	<b>56 099</b>	<b>0</b>	<b>56 099</b>
B.IV.7	Výnosové úroky (644)	54	9 364	0	9 364
B.IV.8	Kursově zisky (645)	55	16	0	16
B.IV.9	Zúčtování fondů (648)	56	36 124	0	36 124
B.IV.10	Jiné ostatní výnosy (649)	57	10 595	0	10 595
B.V.	<b>Tržby z prodeje majetku celkem (ř. 59 až 63)</b>	<b>58</b>	<b>299 660</b>	<b>0</b>	<b>299 660</b>
B.V.12	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů (653)	60	299 660	0	299 660
	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>64</b>	<b>355 759</b>	<b>0</b>	<b>355 759</b>
<b>C.</b>	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (ř. 39 - 64 + 38)</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PO ZDANĚNÍ (ř. 65 - 66)</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kontrolní číslo (ř. 1 - 67)	999	2 846 072	0	2 846 072

Odesláno dne:

25.6.2019

Razítko:

**GARANČNÍ FOND**  
**obchodníků s cennými papíry**  
**RO. BOX 787, 111 21 PRAHA 1**  
**IČ 26 71 52 87**

Podpis vedoucího úč.jednotky:

Odpovídá za údaje:

*[Handwritten Signature]*

### **XIII. ZPRÁVA OD NAZÁVISLÉHO AUDITORA**

#### **Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2018 účetní jednotky

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Datum vydání 8. 8. 2019



Tel.: +420 241 046 111  
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.  
Olbrachtova 1980/5  
Praha 4  
140 00

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky:	<b>Garanční fond obchodníků s cennými papíry</b>
Sídlo:	<b>Praha 1, Politických vězňů čp. 912 ev.č. 10 Praha 1</b>
Identifikační číslo:	26715287
Právní forma:	Garanční fond obchodníků s cennými papíry
Zpráva auditora je určena:	Správní radě
Ověřované období:	1. leden 2018 až 31. prosinec 2018
Ověření provedli:	
Auditorská firma:	BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018 Olbrachtova 1980/5 Praha 4
Auditoři:	Ing. Lukáš Hendrych, evidenční číslo 2169
Asistenti auditora:	Ing. Vendula Peterková  Bc. Ivan Shaydulin
Rozdělovník:	Výtisk č. 1 - 2: Garanční fond obchodníků s cennými papíry Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

## Zpráva nezávislého auditora

### Správní radě Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry, se sídlem Politických vězňů čp. 912 ev.č. 10, Praha 1, identifikační číslo 267 15 287, (dále také účetní jednotka) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31. 12. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán účetní jednotky odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán účetní jednotky uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutární orgán a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Tel.: +420 241 046 111  
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.  
Olbrachtova 1980/5  
Praha 4  
140 00


Naší povinností je informovat statutární orgán mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 8. 8. 2019

Auditorská společnost:

*BDO Audit s. r. o.*  
BDO Audit s. r. o.  
evidenční číslo 018

Statutární auditor:

  
Lukáš Hendrych  
evidenční číslo 2169

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

## I. TEXTOVÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### OBSAH

1. POPIS FONDU.....	15
2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	15
3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY, ÚČETNÍ METODY A JEJICH ZMĚNY A ODCHYLKY.....	15
a) Dlouhodobý nehmotný majetek.....	15
b) Dlouhodobý hmotný majetek.....	15
c) Finanční majetek.....	15
d) Peněžní prostředky.....	15
e) Pohledávky.....	15
f) Cizí zdroje.....	15
g) Devizové operace.....	15
h) Účtování výnosů a nákladů.....	15
i) Následné události.....	15
4. DLOUHODOBÝ MAJETEK.....	15
5. POHLEDÁVKY.....	15
6. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY.....	15
7. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV.....	15
8. VLASTNÍ ZDROJE.....	15
9. REZERVY.....	15
10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY.....	15
11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY.....	15
12. VÝNOSY.....	15
13. OSOBNÍ NÁKLADY.....	15
14. NÁKLADY BĚŽNÉ ČINNOSTI.....	15
15. FINANČNÍ INVESTICE.....	16
16. NEUKONČENÉ SOUDNÍ SPORY FONDU.....	41
17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI.....	41



## 1. POPIS FONDU

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

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

Předmětem činnosti Fondu je poskytování náhrady za nevydaný majetek zákazníka v souladu se zákonem, shromažďování zákonem vymezených zdrojů majetku Fondu, investování peněžních prostředků Fondu, plnění zákonem stanovené informační povinnosti, vstup do práv zákazníků obchodníka s cennými papíry či investiční společnosti vůči obchodníkovi s cennými papíry, nebo investiční společnosti obhospodařující přímo majetek zákazníků ve výši vyplacené náhrady z Fondu a tato práva vykonává.

V roce 2018 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do obchodního rejstříku.

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

Jménem Fondu je oprávněna jednat ve všech věcech správní rada.

Podepisování za Fond se děje tak, že k vytištěnému nebo nadepsanému označení Fondu připojí podpis předseda, nebo místopředseda správní rady, a jeden člen správní rady současně.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příložená individuální účetní závěrka byla připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o UCE“), prováděcí vyhláškou č. 504/2002 Sb. ze dne 6. 11. 2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o UCE (dále jen „vyhláška k UCE“) a Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky k UCE, ve znění pozdějších předpisů. Výše uvedenými vyhláškami a zákony se stanoví obsah účetní závěrky pro účetní jednotky, u kterých hlavním předmětem činnosti není podnikání, a účtují v soustavě podvojného účetnictví.

Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok, aktuálně 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018.

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

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2018, jsou následující:

### a) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

Dlouhodobý nehmotný majetek v roce 2018 je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

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

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

### b) Dlouhodobý hmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný majetek v roce 2018 se odepisuje do nákladů po dobu ekonomické životnosti.

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

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

### **c) Finanční majetek**

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

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

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

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

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

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

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

### **d) Peněžní prostředky**

Peněžní prostředky tvoří peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

### **e) Pohledávky**

Pohledávky se oceňují při svém vzniku jmenovitou hodnotou.

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

### **f) Cizí zdroje**

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

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

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

### g) Devizové operace

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

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

### h) Účtování výnosů a nákladů

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

### i) Následné události

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

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

## 4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek (v tis. Kč)

Skupina majetku	Pořizovací cena		Oprávký		Zůstatková cena	
	Běžné období	Minulé období	Běžné období	Minulé období	Běžné období	Minulé období
Dlouhodobý hmotný majetek (022)	151	151	151	151	0	0
Dlouhodobý drobný hm. maj.(029)	338	474	297	434	41	40
Dlouhodobý nehmotný maj.(013)	3 083	2 670	2 658	2 517	425	153
<b>Celkem</b>	<b>3 572</b>	<b>3 295</b>	<b>3 106</b>	<b>3 102</b>	<b>466</b>	<b>193</b>

U dlouhodobého drobného majetku byl stanoven roční 50% odpis.

## 5. POHLEDÁVKY

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

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

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

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

V roce 2018 se účetnictví Fondu tedy řídilo následujícími pravidly:

- 1) V okamžiku krachu obchodníka s cennými papíry, resp. v okamžiku, kdy Fond na základě podkladů pro výplatu a auditu výplaty náhrad uzná konkrétní výši náhrady, vzniká závazek Fondu vůči klientům obchodníka a zároveň vzniká pohledávka Fondu za zkrachovalým obchodníkem s cennými papíry (účetní zápis MD 315xxx / D 379xxx). Závazky jsou vyčísleny na základě přihlášky klienta a informace od správce konkursní podstaty. Jako podklad slouží podrobný přehled klientů zkrachovalých obchodníků s cennými papíry s přesným vyčíslením celkového závazku. Závazky z titulu výplaty náhrad klientům bývalých obchodníků s cennými papíry jsou členěny analyticky dle jednotlivých obchodníků s cennými papíry.
- 2) V průběhu evidence těchto závazků může dojít k jejich přehodnocení, tedy ke zvýšení nebo snížení celkového závazku. Změna výše celkového závazku bude v účetnictví Fondu zachycena úpravou výše závazků i pohledávek (účetní zápis MD 315xxx / D 379xxx nebo MD 379xxx / D 315xxx). Ke změně závazku může dojít z několika příčin:
  - a) Správcem konkursní podstaty je dodatečně uznána pohledávka v konkursním řízení a Fond obdrží přihlášku bývalého zákazníka obchodníka s cennými papíry.
  - b) Dojde k přepočtu výše nároků v souvislosti s nově získanými daty od soudu, Policie ČR apod. Po analýze a porovnání všech Fondu známých podkladů o nevydaném zákaznickém majetku dochází k rozhodnutí správní rady nebo vedení Fondu o přepočtu nároků.
  - c) Fond nově přijme přihlášky bývalých zákazníků obchodníků s cennými papíry, které jsou Fondem uznány.
  - d) Bývalému zákazníkovi je přisouzena jiná částka, než k jaké došel Fond při výpočtu náhrad.
  - e) Dojde ke snížení závazků Fondu správcem konkursní podstaty, a to v souvislosti se získáním části zákaznického majetku z jiných zdrojů a jeho poměrným vyplacením věřitelům.
- 3) Ve chvíli ukončení konkursního řízení zkrachovalého obchodníka s cennými papíry dojde pro zachování akruálního principu k následujícím krokům:
  - a) Odpis pohledávky Fondu za zkrachovalým obchodníkem s cennými papíry do nákladů.
  - b) V případě, že Fond obdržel dotaci na pokrytí nákladů souvisejících s krachem daného obchodníka s cennými papíry, je tato dotace zúčtována do výnosů.
  - c) Zúčtování účtu 911xxx – fondy (vytvořeného z příspěvků placených obchodníky s cennými papíry na úhradu nákladů spojených s výplatou klientům) do výnosů ve stejném období jako a) a případně d) v částce pokrývající rozdíl vzniklých nákladů a výnosů z použití dotace.Tím dojde k pokrytí konečných nákladů souvisejících s krachem obchodníka s cennými papíry, které Fondu vznikají až v okamžiku odpisu pohledávky výnosy z prostředků Fondu a je dodržen akruální princip, neboť náklady a výnosy jsou zaúčtovány v období, se kterým časově a věcně souvisejí, bez ohledu na datum přijetí, či výdeje peněžních prostředků.
- 4) Příjmy Fondu z přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou některým obchodníkům s cennými papíry jsou účtovány ve prospěch účtu 911xxx – fond. Dále z těchto finančních prostředků je hrazen provoz Fondu, tudíž vždy k 31. 12. je provedeno zúčtování účtu 911xxx do výnosů ve výši celkových provozních nákladů Fondu ponížených o výnosy z úroků toho konkrétního roku. Tímto postupem opět zachováváme akruální principu účetnictví Fondu.

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

V roce 2018 došlo k ukončení konkursního řízení Sati, a.s. a dle výše uvedených pravidel k odpisu pohledávky ve výši 17 473 tis. Kč. Pro zachování akruálního principu došlo také k zúčtování účtu 911xxx.

## Pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry

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

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Pohledávky před přehodnocením	Přehodnocení pohledávky k 31. 12. 2018	Výše pohledávky k 31. 12. 2018	Výše pohledávky k 31. 12. 2017
KTP Quantum, a.s.	22. 3. 2002	15. 10. 2002	1 838 327	-409 322	1 429 005	1 429 005
Sati, a.s.	16. 2. 2005	27. 4. 2005	0	0	0	17 473
<b>CELKEM</b>			<b>1 838 327</b>	<b>-409 322</b>	<b>1 429 005</b>	<b>1 446 478</b>

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

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

Bývalý obchodník s cennými papíry PROVENTUS Finance, a.s. nesplňoval v ZPKT stanovené podmínky činnosti a přestal komunikovat s regulátorem a zákazníky. Česká národní banka v roce 2010 obchodníkovi odebrala licenci, v květnu 2015 jmenovala nuceného správce a podala trestní oznámení na statutární zástupce. Nucený správce v květnu 2016 ukončil činnost a na základě jeho závěrů vydala Česká národní banka dne 27. 5. 2016 „oznámení o neschopnosti PROVENTUS Finance, a.s. plnit svoje dluhy z důvodu své finanční situace“. Fond vydal svoje oznámení pro veřejnost 31. 5. 2016. Fond v roce 2017 ověřoval přihlášky o náhradu od přihlášených zákazníků a oprávněné nároky na výplatu náhrad vyplatil. Na základě usnesení Městského soudu v Praze č.j. MSPH 78 INS 12544/2016-A-10 ze dne 6.12.2018 bylo insolvenční řízení PROVENTUS Finance, a.s. skončeno. Usnesení nabylo právní moci dne 3.1.2019.

Dne 26. 1. 2018 rozhodl Městský soud v Praze o zrušení konkursu pro nedostatek majetku Sati, a.s. Hodnota pohledávky Fondu je v tomto případě nulová.

V případě KTP Quantum, a.s. záleží reálná hodnota pohledávky Fondu na výsledku trestního řízení o zabránění věci z konkursní podstaty KTP Quantum, a.s. Pokud by byly zabráněny všechny věci k zabránění navržené, hodnota pohledávky Fondu by činila max. 20 mil. Kč. Jestliže majetek z konkursní podstaty zabráněn nebude, lze očekávat výnos pro Fond cca 50% ze 150 mil. Kč. V roce 2018 o zabránění rozhodovaly 3 soudy, Krajský soud v Hradci Králové, Nejvyšší soud a Ústavní soud. Dne 29.1.2019 Ústavní soud zrušil usnesení Vrchního soudu v Praze a části usnesení Krajského soudu v Hradci Králové, na základě kterých byly zabráněny cenné papíry a peněžní prostředky (sp. zn. I. ÚS 1949/17).

V konkursním řízení Private Investors, a.s. došlo v roce 2012 k výplatě podílu na zákaznickém majetku ve výši 7,7 mil. Kč. Nové příjmy z tohoto konkursu Fond nepředpokládá.

Dalším insolvenčním řízením je případ Key Investment, a.s. Pohledávka Fondu je vázána na výplatu náhrad, ke které zatím nedošlo. Kvalifikovaný odhad reálné hodnoty pohledávek Fondu se i v tomto konkursním řízení blíží nule, konkursní řízení stále probíhá.

### Probíhající konkursní a insolvenční řízení – stav k 23.4.2019:

KTP Quantum, a.s.  
Private Investors, a.s.  
KEY INVESTMENTS, a.s.

Sati, a.s. - dne 26.1.2018 byl konkurs zrušen pro nedostatečný majetek úpadce

## Pohledávky - ostatní

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

Druh pohledávky	Výše pohledávky k 31. 12. 2018 v tis. Kč	Výše pohledávky k 31. 12. 2017 v tis. Kč
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry z titulu příspěvků	194 610	191 665
Pohledávky za žalobcem Fondu z titulu nákladů soudních řízení	152	160
Pohledávky za externí účetní firmou z titulu úhrady penále	0	72
<b>Celkem pohledávky Fondu - „ostatní“</b>	<b>194 762</b>	<b>191 897</b>

Celkové pohledávky Fondu evidované v Rozvaze jako Ostatní pohledávky (315) jsou součtem položky „pohledávky za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry“ a položky „pohledávky – ostatní“. Fond je k 31. 12. 2018 eviduje ve výši 1 623 767 tis. Kč a k 31. 12. 2017 byly evidovány ve výši 1 638 375 tis. Kč.

## Odpisy pohledávek

K odpisu pohledávek dochází dle platných účetních a právních předpisů a na základě vnitřního předpisu Fondu i u pohledávek za úpadci, kde už byl ukončen konkurs, nebo došlo k finančnímu vyrovnání konkursu. V roce 2018 došlo k ukončení konkurzního řízení Sati, a.s. a dle výše uvedených pravidel k odpisu pohledávky ve výši 17 473 tis. Kč. Pro zachování aktuálního principu došlo také k zúčtování účtu 911xxx.

## 6. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

### Bankovní účty (221) v tis. Kč

Finanční instituce	Stav běžného období	Stav minulého období
Česká spořitelna, a.s. - provozní účet	15 360	13 185
Česká spořitelna, a.s. - příspěvkový účet	881	1 469
Československá obchodní banka, a.s.	277	43 180
Raiffeisenbank, a.s. - běžný účet	1 179	100
Raiffeisenbank, a.s. - termínovaný účet	119	21 900
Česká spořitelna, a.s. - AM - běžný	25 594	68 863
Československá obchodní banka, a.s. - AM - běžný	2 145	10 977
<b>Bankovní účty celkem</b>	<b>45 555</b>	<b>159 674</b>

## Ostatní cenné papíry (256) v tis. Kč

Finanční instituce	Druh cenného papíru	Stav běžného období	Stav minulého období
Česká spořitelna, a.s. - asset management	fondy - akcie	17 855	13 090
Česká spořitelna, a.s. - asset management	dluhopisy	214 054	192 962
Československá obchodní banka, a.s. - AM	fondy - akcie	199 464	221 949
Československá obchodní banka, a.s. - AM	dluhopisy	138 994	153 852
Conseq Investment Management, a.s. - AM	podílové listy CZK	300 679	330 697
Conseq Investment Management, a.s. - AM	podílové listy EUR	5 651	0
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy USD	14 698	10 023
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy EUR	20 552	14 971
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy CZK	96 121	51 205
Conseq Investment Management, a.s. - AM	dluhopisy státní	0	3 432
<b>Cenné papíry celkem</b>		<b>1 008 068</b>	<b>992 181</b>

Měnové riziko plynoucí z části portfolia cenných papírů vedeného v cizí měně a obhospodařovaného asset-manážerem Conseq Investment Management, a.s. bylo v průběhu roku 2018 zajišťováno měnovými deriváty (měnovými swapy). Vzhledem k nízkému zůstatku cenných papírů v cizí měně je měnové riziko vyhodnoceno k 31. 12. 2018 jako minimální a pozice v měnových swapech je nulová.

## 7. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV

Náklady příštích období zahrnují především předplatné tiskovin, předplatné benefitů pro zaměstnance, poplatky za licenci na software, pronájem domén a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Příjmy příštích období představují budoucí příjmy, které Fond získá od obchodníků s cennými papíry na úhradu již použité návratné finanční výpomoci. V roce 2014 Fond zúčtoval příjmy příštích období proti účtu 911000 (fondy), které vznikly v roce 2012 na základě vypořádání konkursu Private Investors, a.s. v plné výši. Proto stav příjmů příštích období k 31. 12. 2014 byl nulový. Tímto krokem Fond narovnal reálnou hodnotu vlastních zdrojů. K 31. 12. 2018 je tedy také hodnota příjmů příštích období nulová.

## 8. VLASTNÍ ZDROJE

Zvýšení nebo snížení vlastních zdrojů v tis. Kč

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Fond příspěvků od obchodníků s c.p./911/	1 273 679	1 113 855
Nerozdělený zisk minulých let	561 530	561 530
<b>Vlastní zdroje celkem</b>	<b>1 835 209</b>	<b>1 675 385</b>

Na základě provedené kontroly Nejvyššího kontrolního úřadu v roce 2010 rozhodla správní rada Fondu o změně účetního zachycení dotace poskytnuté Fondu v roce 2008 a evidované na analytickém účtu 959 100. Došlo tedy k proúčtování dotace proti hospodářskému výsledku minulých let. Fond tímto krokem respektoval názor Nejvyššího kontrolního úřadu v tom smyslu, že pokud by Fond proúčtoval dotaci do výnosů, nedošlo by k časové souvislosti nákladů a výnosů a nebyl by dodržen věrný a poctivý obraz výsledku hospodaření. Tímto krokem tedy došlo k navýšení nerozděleného zisku minulých let o 561 530 tis. Kč v roce 2011, což k 31. 12. 2018 představuje celkový zůstatek nerozděleného zisku minulých let.

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

Výši příjmů Fondu za rok 2018 podrobněji členíme na přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry 194 715 tis. Kč a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou obchodníkům s cennými papíry 1 234 tis. Kč.

Výši příjmů Fondu za rok 2017 podrobněji členíme na přijetí příspěvků placených obchodníky s cennými papíry 191 697 tis. Kč a příjmy Fondu z pokut uložených Českou národní bankou obchodníkům s cennými papíry 400 tis. Kč.

Hospodářský výsledek roku 2017 byl nulový, proto k rozdělení hospodářského výsledku v roce 2018 nedošlo.

## **9. REZERVY**

Fond vytvořil v roce 2017 rezervu ve výši 11 mil. Kč pro účel vrácení příjmu z pokut, které byly na základě rozhodnutí soudu neoprávněné.

Fond se rozhodl zveřejnit podrobné informace k uvedené tvorbě rezervy. Celní úřad pro hlavní město Prahu dne 7. 5. 2018 zaslal Fondu datovou schránkou dokumenty, ze kterých vyplývá povinnost Fondu vrátit dvě pokuty uložené Českou národní bankou obchodníkům s cennými papíry. Jedná se konkrétně o 10 mil. Kč společnosti BH Securities, a.s. a 1 mil. Kč společnosti ASJC, a.s. (dříve AFIN marketing, a.s., AFIN Brokers, a.s.). Tyto pokuty Fond v minulosti inkasoval na základě zákona prostřednictvím Celního úřadu pro hl. m. Prahu.

Správní rada na schůzi 14. 5. 2018 rozhodla o úhradě těchto pokut příslušným společnostem. Po zjištění, že rozhodnutí soudu nabylo právní moci, Fond obě částky dne 16. 5. 2018 uhradil. K 31.12.2018 je tedy stav rezerv nulový.



## 10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

Účel přiznání NFV	Výše NFV	Zasláno na účet	Splaceno k 31. 12. 18	Zůstatek k 31. 12. 18	Zůstatek k 31. 12. 17
Pro výplatu klientů Private Investors, a.s. 351/140783/2002	1 000	23. 12. 02	1 000	0	0
Pro výplatu klientů Private Investors, a.s. 351/61367/2003	181 833	31. 7. 03	0	181 833	181 833
Pro úhradu nákladů spojených se zpracováním přihlášek k nároku klientů KTP Quantum, a.s. 351/61367/2003	13 800	31. 7. 03	12 000	1 800	3 800
Pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s. 351/82635/2003	554 367	20. 10. 03	0	554 367	554 367
Pro výplatu klientů KTP Quantum, a.s. 35/56770/2004-351	387 000	29. 4. 04	387 000	0	0
Odvod za porušení rozpočtové kázně	-387 000	5. 10. 06	- 387 000	0	0
Vrácení částky z důvodu prominutí odvodu za porušení rozpočtové kázně	387 000	18. 4. 07	300 000	87 000	387 000
<b>CELKEM</b>	<b>1 138 000</b>		<b>313 000</b>	<b>825 000</b>	<b>1 127 000</b>

Na základě předchozí korespondence s Ministerstvem financí požádal Fond o změnu rozhodnutí ministra financí ze dne 29. 4. 2004 č. j. 35/56770/2004-351, o poskytnutí návratné finanční výpomoci Fondu. Žádaná změna rozhodnutí spočívala v umožnění úhrady mimořádné splátky ve výši 300 mil. Kč a provedení s tím související úpravy splátkového kalendáře, kdy poskytnutá návratná finanční výpomoc ve výši 387 mil. Kč by byla splacena mimořádnou splátkou ve výši 300 mil. Kč a dále splátkami 40 mil. Kč v roce 2074, 40 mil. Kč v roce 2075 a 7 mil. Kč v roce 2076. Ostatní části rozhodnutí ministra financí ze dne 29. 4. 2004 č. j.: 35/56770/2004-351 nejsou touto žádostí dotčeny.

Ministerstvo financí vyjádřilo s žádostí Fondu souhlas a Fond dne 21.12.2018 příslušnou úhradu provedl. V souladu se splátkovým plánem Fond také dne 20.12.2018 poukázal řádnou splátku ve výši 2 mil. Kč.

V roce 2018 nebyla přijata žádná nová návratná finanční výpomoc od Ministerstva financí. Finanční prostředky z předchozích návratných finančních výpomocí byly použity k úhradě závazků vůči klientům jednotlivých úpadců naposledy v roce 2007.

## 11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

### Závazky vůči klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry

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

Úpadce	Celková výše závazku	Přehodnocení závazku k 31. 12.	Splaceno v 2002-2018	Zůstatek k 31. 12. 2018	Zůstatek k 31. 12. 2017
Private Investors, a.s.	355 659	2 865	354 667	3 857	3 857
Private Investors, a.s. -	709	0	481	228	228
Bradley, Rosenblatt & Company, a.s.	962	-27	935	0	0
KTP Quantum, a.s.	1 401 650	27 342	1 418 097	10 894	10 894
PROFIN CB spol. s r.o.	11 295	1 709	12 318	686	686
KOMERIO, brokerský dům Konečný, a. s.	1 874	400	2 274	0	0
FINNEX Praha, spol. s r.o.	862	0	851	11	11
FORTE Invest, a.s.	1 193	5 815	6 891	117	117
Sati, a.s.	20 077	- 2 550	17 191	337	337
Americas International Brokers, a.s.	38 717	31 244	68 160	1 801	1 801
<b>CELKEM</b>	<b>1 832 998</b>	<b>66 798</b>	<b>1 881 865</b>	<b>17 931</b>	<b>17 931</b>

### Závazky ostatní

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

Druh závazku	Výše závazku k 31. 12. 2018	Výše závazku k 31. 12. 2017
Závazek k České spořitelně, a.s. - asset management z titulu odměny za správu portfolia	0	358
Závazek k Československé obchodní bance, a.s. - AM z titulu odměny za správu portfolia	144	252
Závazek k Conseq Investment Management, a.s. - AM z titulu odměny za správu portfolia	0	1 098
<b>Celkem závazky - „ostatní“</b>	<b>144</b>	<b>1 708</b>

Celkové závazky evidované v Rozvaze jako Jiné závazky (379) jsou součtem výše uvedených závazků ke klientům zkrachovalých obchodníků s cennými papíry a závazků – ostatní. Tedy je k 31. 12. 2018 evidujeme ve výši 19 639 tis. Kč, k 31. 12. 2017 byla jejich výše 19 639 tis. Kč.

**Závazky k České správě sociálního zabezpečení plynoucí z pojistného na sociálním zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti (336):**

vznik závazku: 2018	splatnost závazku: 1/2019	výše závazku: 73 tis. Kč
vznik závazku: 2017	splatnost závazku: 1/2018	výše závazku: 77 tis. Kč

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

vznik závazku: 2018	splatnost závazku: 1/2019	výše závazku: 56 tis. Kč
vznik závazku: 2017	splatnost závazku: 1/2018	výše závazku: 51 tis. Kč

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

vznik závazku: 2018	splatnost závazku: 1/2019	výše závazku: 63 tis. Kč
vznik závazku: 2017	splatnost závazku: 1/2018	výše závazku: 63 tis. Kč

Všechny výše uvedené závazky roku 2018 k institucím byly uhrazeny v lednu 2019.

## 12. VÝNOSY

Výnosy	Běžné účetní období v tis. Kč	Minulé účetní období v tis. Kč
Tržby z prodeje CP	299 660	657 885
Výnos z náhrady nákladů řízení a ostat. výnosy	10 595	9 989
Výnosy z přehodnocení pohledávek	0	0
Výnosy z přecenění investic v CP	0	0
Kreditní bankovní úroky	9 364	5 361
Tržby z prodeje služeb	0	0
Kurzové zisky	16	0
Zúčtování fondů - vypořádání účtu 911	36 124	16 161
Výtěžek z konkursu Private Investors, a.s.	0	5 008
<b>Celkem</b>	<b>355 759</b>	<b>694 404</b>

## 13. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	Běžné období	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců a členů SR	10	10
z toho průměrný počet zaměstnanců	5	5
z toho průměrný počet členů SR	5	5
Mzdové náklady celkem	6 022	5 867
Zákonné sociální a zdravotní pojištění celkem	1 812	1 715

Ostatní sociální náklady - penzijní, životní a motivační připojištění	1 014	963
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>8 848</b>	<b>8 545</b>

#### 14. NÁKLADY BĚŽNÉ ČINNOSTI

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

	Běžné období	Minulé období
<b>Spotřebované nákupy a nakupované služby celkem</b>	<b>2 869</b>	<b>3 261</b>
Spotřeba materiálu (501)	229	217
Cestovné (512)	162	85
Náklady na reprezentaci (513)	47	127
Právní služby (518)	471	700
Telekomunikační služby (518)	61	78
Nájemné (518)	702	702
Účetní služby (518)	258	297
Poštovní služby (518)	9	9
Audit výplaty náhrad (518)	0	15
Audit účetní závěrky (518)	242	242
Ostatní služby (518)	688	789
<b>Osobní náklady celkem - viz ost. 13</b>	<b>8 848</b>	<b>8 545</b>
<b>Daně a poplatky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní náklady celkem</b>	<b>44 160</b>	<b>13 549</b>
Odpis nedobytné pohledávky (543)	17 474	0
Kurzové ztráty (545)	4	1
Poplatky a další náklady AM při správě portfolií (549)	26 521	13 318
Nově vzniklé nároky na náhradu klientům úpadců (549)	54	168
Bankovní poplatky (549)	32	55
Náklady soudních řízení (549)	75	7
<b>Odpisy, prodaný majetek atd. celkem</b>	<b>299 882</b>	<b>669 049</b>
Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku (551)	222	164
Prodané cenné papíry a podíly (553)	299 660	657 885
Tvorba a použití rezerv (556)	0	11 000
<b>Náklady celkem</b>	<b>355 759</b>	<b>694 404</b>

#### 15. FINANČNÍ INVESTICE

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

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

## Pravidla pro investování:

1. Peněžní prostředky Fondu musí být investovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančních investic jako celku.
2. Struktura portfolia Fondu musí zajistit předepsanou likviditu, tj. vyplacení náhrad v termínu podle zákona č.256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vlastní peněžní prostředky může Fond ukládat pouze u bank ze Seznamu povolených bank, anebo je investovat prostřednictvím správců. Alokaci peněžních prostředků Fondu mezi vklady u bank a investice prostřednictvím správců schvaluje správní rada.

4. V případě investice peněžních prostředků Fondu prostřednictvím správců mohou být peněžní prostředky Fondu umístěny pouze do:
  - i) vkladů v bankách zemí Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru, přičemž výše vkladu u každé jednotlivé banky investovaného správcem nesmí překročit 10% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Banky, u kterých může správce aktiv ukládat vklady a uzavírat měnové spotové a všechny derivátové operace, musí být na Seznamu povolených bank, který je uveden v příloze této Směrnice jako její nedílná součást a který může být v případě potřeby na návrh generálního ředitele a po schválení správní radou Fondu doplňován nebo měněn.
  - ii) Dluhopisů a nástrojů peněžního trhu investičního stupně vydaných jakýmkoliv emitentem. Podíl těchto investičních nástrojů může činit až 100% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem, avšak ty z nich, jejichž rating nebo rating jejich emitenta pro dlouhé období od alespoň jedné z renomovaných ratingových agentur je nižší (horší) než A- resp. A3, mohou tvořit nejvýše 20% hodnoty tohoto portfolia. Tyto nástroje nesmí obsahovat vnořené deriváty. Renomovanými ratingovými agenturami se pro účely této směrnice rozumí Moody's, Standard & Poor's a Fitch Ratings nebo jejich právní nástupci.
  - iii) Cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (dále oba jen jako „investiční fond“) otevřeného typu, jehož investiční strategie uvedená ve statutu fondu nebo obdobném dokumentu (dále jen „statut“) je zaměřena na investování do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu investičního stupně, přičemž otevřená měnová pozice takového fondu vůči jiné měně než CZK je nižší než 30% hodnoty jeho aktiv. Podíl těchto investičních nástrojů může činit až 100% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Otevřeným typem investičního fondu se pro účely této směrnice rozumí takové investiční fondy, které vydávají cenné papíry, se kterými je spojeno právo vlastníka cenného papíru na jeho odkoupení na účet investičního fondu. Investičním fondem se pro účely této směrnice rozumí rovněž podfond investičního fondu nebo srovnatelné zařízení.
  - iv) Akcií obchodovaných na regulovaném trhu nebo na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který je členem OECD, a dluhopisů neinvestičního stupně bez ohledu na emitenta těchto akcií a dluhopisů. Dluhopisy nesmí obsahovat vnořené deriváty.
  - v) Cenných papírů vydaných investičním fondem otevřeného typu jiných než uvedených v bodě iii).
  - vi) Souhrnný podíl investičních nástrojů uvedených v bodech iv) a v) nesmí přesáhnout 10% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem.
  - vii) Hodnota investičních nástrojů uvedených v bodě v) se pro účely výpočtu limitu podle bodu vi) přepočte podílem hodnoty jiných investičních nástrojů, než jsou dluhopisy a nástroje peněžního trhu investičního stupně (dále jen „nedluhopisová složka“), v majetku předmětného investičního fondu vůči celkové hodnotě jeho majetku. Pro určení hodnoty nedluhopisové složky se použije aktuální nebo statutem investičního fondu stanovená skladba jeho majetku. Investiční fondy, u kterých je zabezpečeno zachování alespoň 90% výchozí hodnoty investice do jimi vydávaných

cenných papírů, budou pro účely určení hodnoty nedluhopisové složky považovány za investiční fondy s podílem nedluhopisové složky ve výši 30%, a to i v případě, kdy nedluhopisová složka tohoto podílu nedosahuje nebo ji tvoří např. adekvátní opce apod.

viii) Investiční nástroje vydané jedním emitentem s výjimkou České republiky a s výjimkou standardního fondu nesmí překročit 5% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Investiční nástroje vydané jedním standardním fondem nesmí překročit 50% hodnoty portfolia obhospodařovaného pro Fond každým jednotlivým správcem. Jedním emitentem se rozumí rovněž skupina emitentů tvořících koncern; přitom platí, že Česká republika netvoří koncern s žádnou osobou.

5. Správce nesmí uzavírat spekulativní derivátové obchody; zajišťovací derivátové obchody smí uzavírat pouze s ohledem na dodržení maximální expozice portfolia (včetně expozic uvnitř investičních fondů, jimiž vydané cenné papíry tvoří součást portfolia) v cizí měně, která je do 10% z celkové hodnoty portfolia obhospodařovaného každým jednotlivým správcem.
6. V případě, že část portfolia uloží správce do cenných papírů vydaných investičními fondy otevřeného typu, nebude Fondu účtovat tzv. flat fee (fixní odměnu) připadající na část portfolia umístěnou do těchto cenných papírů; tím není dotčeno zahrnutí této části portfolia do výpočtu performance fee (výkonnostní odměny).
7. Výběh správce peněžních prostředků Fondu provede správní rada na návrh generálního ředitele.
- 8.: Pro porovnání výkonnosti portfolia všech jednotlivých správců bude Fond používat benchmark:

$$95\% * BZECG1(\Delta t) + 5\% * MXWD(\Delta t)$$

Kde:

BZECG1( $\Delta t$ ) = výkonnost indexu domácích státních dluhopisů Bloomberg Barclays Series-S se splatností 1-3 roky za sledované období (Bloomberg);

MXWD( $\Delta t$ ) = procentuální změna indexu světových akcií MSCI All-Country World Index ve sledovaném období (Bloomberg ticker MXWD Index);

$\Delta t = t - t_0$  = sledované období, kde  $t_0$  je počátek a  $t$  je konec sledovaného období.

## 16. NEUKONČENÉ SOUDNÍ SPORY FONDU

### I. Spory Fondu zastoupené AK Kocián Šolc Balašík

#### Spory se správcem konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.

##### 1. Spor o zákaznický majetek KTP Quantum, a.s.

Fond je v pozici žalobce.

Žalovaný je Správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.

Spor původně tvořily 3 části, které s ohledem na procesní postup soudu prvního stupně se nacházejí v různých fázích řízení:

##### a) o určení zákaznického majetku

Tato část žalobního petitu byla soudy (rozsudek Krajského soudu v Hradci Králové ze dne 11. 2. 2009 a rozsudek Vrchního soudu v Praze ze dne 13. 5. 2010) pravomocně zamítnuta pro nedostatek naléhavého právního zájmu na požadovaném určení (dle názoru odvolacího soudu bude požadované určení vyřešeno v rámci sporu o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty – viz bod b) níže); tato část sporu je již v současnosti skončena.

b) o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty sp. zn. 41 Cm 7/2004.

Krajský soud v Hradci Králové rozsudkem ze dne 6. 10. 2010 vyhověl žalobě pouze částečně, když vyloučil celkem 123 ks akcií společnosti ČEZ a.s., přičemž ve zbývající části žalobu zamítl; Fond podal dne 18. 11. 2010 proti zamítavé části rozsudku soudu prvního stupně odvolání. Vrchní soud v Praze vydal dne 29. 8. 2012 rozsudek, kterým potvrdil zamítavou část rozsudku soudu prvního stupně a současně změnil rozsudek soudu prvního stupně v části, kterou bylo žalobě vyhověno tak, že se žaloba i v této zbývající části zamítá. Dne 31. 10. 2012 podal Fond proti tomuto rozsudku Vrchního soudu v Praze dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

U Nejvyššího soudu ČR byla věc evidována pod sp. zn. 29 Cdo 64/2013, přičemž Nejvyšší soud ČR rozhodl o dovolání Fondu usnesením ze dne 29. 5. 2015 tak, že rozsudek odvolacího soudu zrušil a věc vrátil tomuto soudu k dalšímu řízení se závazným právním názorem. Dovolací soud neshodil s názorem odvolacího soudu o tom, že by v situaci, kdy Fond vyplatí zákonné náhrady za zákaznický majetek, nemělo přejít právo domáhat se vyloučení zákaznického majetku ze soupisu majetku konkursní podstaty.

Tento spor se tak vrátil zpět odvolacímu soudu (u Vrchního soudu v Praze je tato věc vedena pod sp. zn. 13 Cmo 57/2011) k opětovnému rozhodnutí. V listopadu 2016 skončilo jednoroční přerušení řízení, které účastníci odvolacímu soudu shodně navrhli v **návaznosti na zahájení jednání o možném smírném (příp. mimosoudním) řešení sporu. Následně nařízená soudní jednání byla opakovaně odročena, neboť účastníci sporu jednali o možnosti mimosoudního řešení sporu. Usnesením ze dne 16. 6. 2017 odvolací soud na návrh účastníků přerušil odvolací řízení z důvodu neskončených jednání o případném mimosoudním řešení sporu. Poté, co odvolací soud rozhodl o pokračování odvolacího řízení (a to na návrh Fondu), vydal dne 28.8.2018 usnesení, kterým rozsudek prvního stupně zrušil a věc tomuto soudu vrátil k dalšímu řízení. V současnosti je tento spor zpět u Krajského soudu v Hradci Králové, jakožto soudu prvního stupně, který doposud nenařídil další jednání.**

c) o vydání zákaznického majetku

Soud prvního stupně tuto část žaloby vyloučil usnesením ze dne 26. 9. 2008 k samostatnému projednání, přičemž doposud v tomto samostatném řízení soud nejednal a je zcela nečinný. Spisová značka zatím nebyla přidělena.

2. Spory bývalých zákazníků KTP Quantum, a.s. o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty KTP Quantum, a.s.

Fond je v pozici vedlejšího účastníka na straně žalobců.  
Žalovaný je správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.

Původně bylo podáno celkem 14 žalob na vyloučení akcií z konkursní podstaty KTP Quantum, a.s., kdy vyloučení je žádáno z toho titulu, že akcie tvoří zákaznický majetek, který není součástí majetku úpadce KTP Quantum, a.s., a tudíž nemohou spadat do konkursní podstaty. Fond se účastní sporů za účelem posílení své pozice ve sporu o zákaznický majetek, který vede se správcem konkursní podstaty KTP Quantum, a.s. (viz bod 1 výše); žaloby byly postupně všechny zamítnuty. V roce 2018 definitivně skončil poslední z těchto sporů, když Ústavní soud zamítl ústavní stížnost paní L.Ch., a to usnesením ze dne 20.11.2018 vydaným v řízení vedeném pod sp.zn. I.ÚS 2847/16.

3. Spor s JUDr. J. S. o náhradu škody 45 Cm 5/2014

Fond je v pozici žalobce.  
Žalovaný je JUDr. J. S.

Fond nárokuje vůči žalovanému náhradu škody vzniklou v důsledku porušení jeho zákonných povinností plynoucích mu z funkce správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s., a to v souvislosti s neposkytnutím podkladů pro výplaty zákonných náhrad. Dopisem ze dne 2. 5. 2012 byl žalovaný vyzván k zaplacení škody ve výši 23 184 332 Kč, a to ve lhůtě do 18. 5. 2012.

Vzhledem k tomu, že žalovaný škodu neuhradil, podal Fond dne 30. 5. 2012 u Městského soudu v Praze žalobu o zaplacení částky 23 184 332 Kč s příslušenstvím. U Městského soudu v Praze byla předmětnému sporu přidělena sp. zn. 26 Cm 61/2012. Soud vydal dne 29. 6. 2012 platební rozkaz, který byl na základě podaného odporu zrušen.

Poté, co byla vyřešena otázka příslušnosti soudu, když příslušným soudem k rozhodnutí věci v prvním stupni je s konečnou platností Krajský soud v Praze, tento soud začal spor projednávat pod sp. zn. 45 Cm 5/2014. Doposud se uskutečnila soudní jednání dne 1. 9. 2014 a poté 16. 3. 2015, když jejich náplní byly přednesy stran a provádění listinných důkazů. Další soudní jednání proběhlo dne 7. 9. 2015, kdy bylo pokračováno v dokazování.

Poté, co na konci roku 2016 skončilo jednoroční přerušení řízení, které účastníci soudu shodně navrhli v návaznosti na zahájení jednání o možném smírném (příp. mimosoudním) řešení celé kauzy KTP Quantum, a.s., soud nařídil ústní jednání, které ovšem bylo odročeno (účastníci sporu nadále jednali o možnosti mimosoudního řešení sporu). Další soudní jednání, která byla nařízena v roce 2017, se nakonec neuskutečnila, neboť se do řízení snažila vstoupit, jako vedlejší účastník, paní J. F. S tím nesouhlasil žalovaný, přičemž v dané souvislosti byly řešeny procesní otázky odvolacím soudem.

V roce 2018 se v předmětném soudním řízení uskutečnilo jedno soudní jednání, a to dne 12.6.2018, na kterém soud opakoval dokazování z předchozího průběhu řízení (z důvodu změny v obsazení rozhodujícího soudu). Poté bylo jednání odročeno za účelem pokračování v dokazování na 27.9.2018. Ovšem další jednání se již v roce 2018 neuskutečnilo, protože do řízení opět začali vstupovat vedlejší účastníci, což vždy způsobilo zrušení nařízeného soudního jednání.

V mezidobí od 1.1.2019 k datu vyhotovení této zprávy nařídil Krajský soud v Praze nový termín soudního jednání, a to na 9.5.2019.

## **II. Spory Fondu a konkursní řízení zastoupené AK JUDr. Matěj Outrata**

### **Spory se správcem konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.**

Fond je v pozici žalobce.

Žalovaný je správce konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s.

a) Incidenční žaloba sp. zn. 42 Cm 56/2005 – na určení nepodmíněné pohledávky

18. 2. 2015 žaloba zamítnuta, 27. 1. 2016 rozsudek Krajského soudu v Hradci Králové zrušen Vrchním soudem a vrácen k dalšímu řízení. V odůvodnění Vrchní soud připojil výklad, že výplatou náhrady přecházejí na Fond hmotná i procesní práva ve výši výplaty od vyplaceného zákazníka jako konkursního věřitele, přičemž pro tento přechod není třeba rozhodnutí soudu o změně účastníka.

b) Incidenční žaloba sp. zn. 42 Cm 8/2006 – na určení podmíněné pohledávky

Podána z důvodu popření nepodmíněné pohledávky Fondu (viz předchozí bod). Řízení je přerušeno z důvodu jednání o mimosoudním urovnání sporu.

Soudu bylo sděleno, že Fond je připraven vzít žaloby zpět, jakmile i ostatní strany sporu projeví ochotu postupovat podle závěrů jednání z ledna 2018 a jakmile bude řízení o obou žalobách spojeno ke společnému rozhodnutí.

c) Jednání o smírném uzavření všech sporů mezi Fondem a SKP úpadce KTP Quantum, a.s.

Jednání o dohodě byla přerušena do definitivního rozhodnutí o majetku KTP Quantum, a.s.



## **Spory s bývalými zákazníky Sati, a.s.**

Fond je v pozici žalovaného  
Žalobci jsou bývalí zákazníci Sati, a.s. (sdružení)

V roce 2018 probíhaly čtyři spory s bývalými zákazníky Sati, a.s., kteří byli účastníky sdružení. Dva spory (žalobkyně J. K. a J. S.) byly pravomocně skončeny v únoru a březnu t. r. Proti rozhodnutí ve věci J. K. bylo podáno dovolání k Nejvyššímu soudu. Žalobkyně J. K. podala v této věci ústavní stížnost proti rozhodnutí o nákladech řízení.

Dne 8. 3. 2018 se konalo u Vrchního soudu v Praze jednání v další věci (žalobkyně J. S.). Soud rozhodl obdobně, žalobkyni přiznal podíl na maximální náhradě z Fondu ve výši 60 300 Kč s tím, že žalobkyně je povinna zaplatit Fondu náklady řízení ve výši 73 486 Kč. Žalobkyně podala v této věci ústavní stížnost proti rozhodnutí o nákladech řízení, kterou Ústavní soud dne 19. 6. 2018 zamítl.

Další spor ve věci Sati, a.s. (žalobkyně J. H.) je nadále v odvolacím řízení u Vrchního soudu v Praze. Poslední spor ve věci Sati, a.s. (žalobce M. B.) je stále u Městského soudu v Praze, řízení je přerušeno.

V obou případech lze podle předchozí judikatury v obdobných věcech předpokládat, že Fond bude muset zaplatit celkem v každém sporu cca 60 tis.Kč. Tato částka by však měla být kompenzována přiznanými náklady řízení v podobné výši. Nové žaloby proti Fondu nehrozí.

## **Konkurs Private Investors, a.s.**

Fond trvá na všech svých dosavadních námitkách proti konečné zprávě a nákladům konkursu.

## **Konkurs KTP Quantum, a.s.**

Proti minulému období je možno lépe hodnotit případný výnos konkursu pro Fond. Dne 29.1.2019 Ústavní soud zrušil usnesení Vrchního soudu v Praze a části usnesení Krajského soudu v Hradci Králové, na základě kterých byly zabráný cenné papíry a peněžní prostředky z konkursní podstaty v trestním řízení. Lze tedy předpokládat, že tyto věci v konkursní podstatě zůstanou. Podíl Fondu na jejich zpeněžení je cca 50%, což odpovídá cca 75 mil. Kč.

## **Potenciální spory Fondu**

Fondu nejsou známy možnosti dalších žalob.

## **Potenciální pasiva Fondu**

Z možných pasiv nadále přichází v úvahu výplata náhrad zákazníkům společnosti PROVENTUS Finance, a.s., ve výši cca 1,8 mil. Kč a dále náhrady zákazníkům společnosti Key Investment, a.s., které by podle sdělení České národní banky mohly dosáhnout až 12,3 mil. Kč.

## **17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

Správní rada na schůzi dne 13. 5. 2019 jednala o rozdělení příspěvků od obchodníků s cennými papíry. Správní rada vzala na vědomí informaci o výsledcích správců aktiv za rok 2018 a rozhodla ponechat finanční prostředky u stávajících správců bez jejich navýšení. Správní rada rozhodla o tom, že volná hotovost bude ukládána v dvoutýdenní periodě za sazbu vázanou na sazbu České národní banky pro 14 denní repooperace.

Fond uvádí všechny významné události po datu účetní závěrky v předchozích odstavcích. Dále Fond prohlašuje, že nedošlo k žádným dalším významným událostem, které se staly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky, kromě výše uvedeného.

Sestaveno dne:

Sestavil:

  
.....

JUDr. Jiří Korb, MBA , generální ředitel Fondu

Podpisy statutárních zástupců:

  
.....

Ing. Jan Poulík, předseda správní rady

  
.....

Mgr. Petr Krutiš, místopředseda správní rady