



**Garanční fond obchodníků
s cennými papíry**

**Výroční zpráva
za rok 2006**

OBSAH

<u>1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY</u>	<u>str. 3</u>
<u>2. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU</u>	<u>str. 4</u>
<u>3. PŘEDMĚT ČINNOSTI</u>	<u>str. 4</u>
<u>4. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU</u>	<u>str. 4</u>
<u>5. STATUT GFOCP</u>	<u>str. 5</u>
<u>6. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY</u>	<u>str. 5</u>
<u>7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY ZA ROK 2006</u>	<u>str. 5</u>
<u>8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH</u>	<u>str. 8</u>
<u>9. ČINNOST V ROCE 2006</u>	<u>str. 8</u>
<u>10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM</u>	<u>str. 10</u>
<u>11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2006</u>	<u>str. 12</u>
<u>12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2006</u>	<u>str. 12</u>
<u>13. VÝROK AUDITORA</u>	<u>str. 15</u>

1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

V roce 2006 se fond stále potýkal s historickými problémy svého překotného vzniku, kdy stát zřídil fond bez jakékoli ekonomické a právní rozvahy, pouze s cílem formálně vyhovět předpisu EU.

Problematika nejsložitějšího případu KTP Quantum se po částečném vyjasnění právních problémů soustředila na dvě zbývající otázky: Získání dat pro výpočet náhrad a financování výplat. Fond zaměřil svoji energii především na jednání se státními orgány o finanční pomoci státu, které probíhalo s neočekávanými zvraty celý rok, aniž se zatím podařilo nové financování získat. Ministerstvo financí však ústy svého tiskového mluvčího veřejně přislíbilo pomoc fondu do konce roku 2007. Již šestým rokem tak trvá situace, kdy fond je od druhého dne své právní existence předlužen a splňuje tedy standardní podmínky prohlášení konkurzu, což je u záchranné instituce zřízené zákonem ve veřejném zájmu zcela nepřijatelné.

Předpokládaná vlna žalob klientů KTP skutečně dorazila a na jednoho zaměstnance koncem roku 2006 připadalo více než tisíc podaných žalob proti fondu, což je velmi nežádoucí rekord.

Vzhledem ke změně účetních předpisů doporučil auditor rozpustit oprávky vytvořené v roce 2005 (ve výši pohledávek za zkrachovalými obchodníky s cennými papíry) do výnosů, čímž hospodářský výsledek 2006 vykázal vysoký zisk. Tato operace, stejně tak jako předchozí vysoká ztráta při vytvoření oprávek, neznamenaají žádnou podstatnou změnu v ekonomice fondu. Nadále platí, že velké pohledávky za bývalými obchodníky s cennými papíry, na jejichž majetek byl prohlášen konkurz, nelze vymoci a mají proto zanedbatelnou hodnotu.

Vzhledem k nedostatku prostředků po celou dobu existence fondu se nebezpečně přiblížila pětiletá promlčecí lhůta pro nároky klientů, kteří na fond nepodali žalobu, a to u nejstarší kauzy Private Investors a historicky druhého zkrachovalého obchodníka Bradley Rosenblatt & Co. Ve spolupráci s Ministerstvem financí bylo na poslední chvíli nalezeno nouzové řešení a fond v polovině roku 2007 nároky doplatil. Nejde však rozhodně o standardní postup, který by řešil další závazky fondu. Stát musí zásadním způsobem sanovat závazky vyplývající z chybného založení fondu, aby fond mohl konečně začít fungovat v intencích Směrnice 97/9/EU.

V Praze, dne 9. října 2007

Ing. Petr Koblíček



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. Libor Němec

člen správní rady:

Ing. Radek Urban

člen správní rady:

Ing. Jakub Velikovský (do 15.8.2006)

člen správní rady:

Ing. Jan Pouлік

4. ZÁKON UPRAVUJÍCÍ ČINNOST FONDU:

Fond byl zřízen s účinností k 1.1.2001 novelou zákona o cenných papírech provedenou zákonem č.362/2000 Sb. Zákon vycházel ze 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.

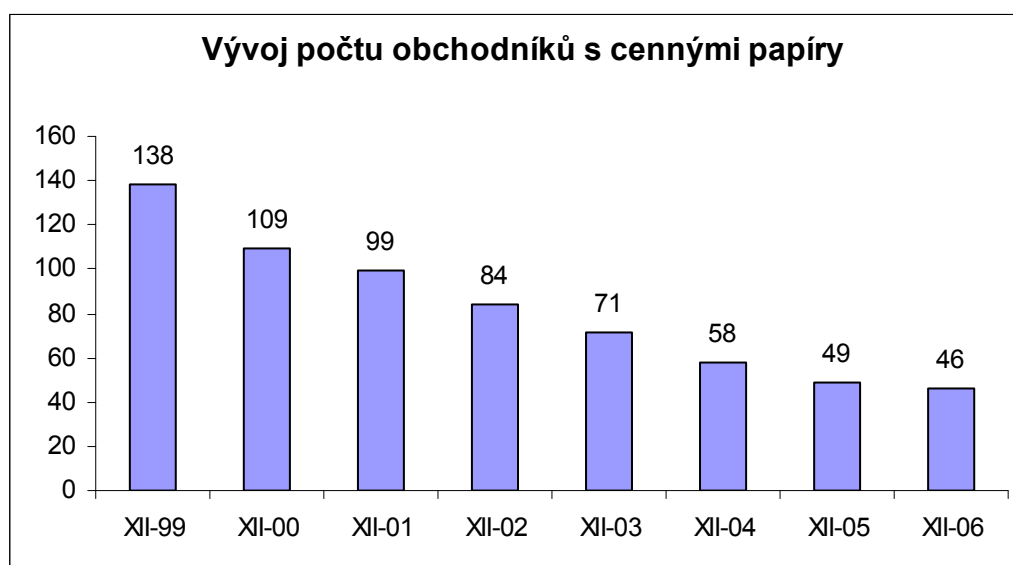
Od 1.5. 2004 je v účinnosti zákon o podnikání na kapitálovém trhu, který zrušil dosavadní úpravu Fondu v zákoně o cenných papírech a nově upravuje právní postavení Fondu, jeho práva a povinnosti.

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

Ke konci roku 2006 působilo v České republice 46 obchodníků s cennými papíry, z toho 13 bank. Dále na kapitálovém trhu poskytovalo investiční služby prostřednictvím pobočky 12 zahraničních subjektů ze států Evropské Unie, z toho 10 bank).



Graf č. 1

7. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY ZA ROK 2006

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

V roce 2006 se placení příspěvku do Fondu řídilo ustanoveními § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Obchodníci s cennými papíry nově platili roční příspěvek ve výši 2 % z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední rok. Roční výše příspěvku činí nejméně 10 000 Kč. Příspěvky za předchozí rok jsou splatné do 31. března následujícího roku.

Příspěvek do Fondu jsou rovněž povinny platit investiční společnosti, které obhospodařují majetek zákazníka a popřípadě též vykonávají činnost úschovy a správy cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování nebo poskytují investiční poradenství týkající se investičního nástroje.

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

Celková výše příspěvků za rok 2006 dosáhla 96,6 mil. Kč a zvýšila se tak oproti předchozímu roku o 59,4 mil. Kč. Nárůst byl zapříčiněn zejména změnou způsobu výpočtu příspěvku, který se poprvé stanovoval z objemu přijatých poplatků a provizí (narozdíl od předchozích období, kdy se odvozoval z výše obhospodařovaného zákaznického majetku).

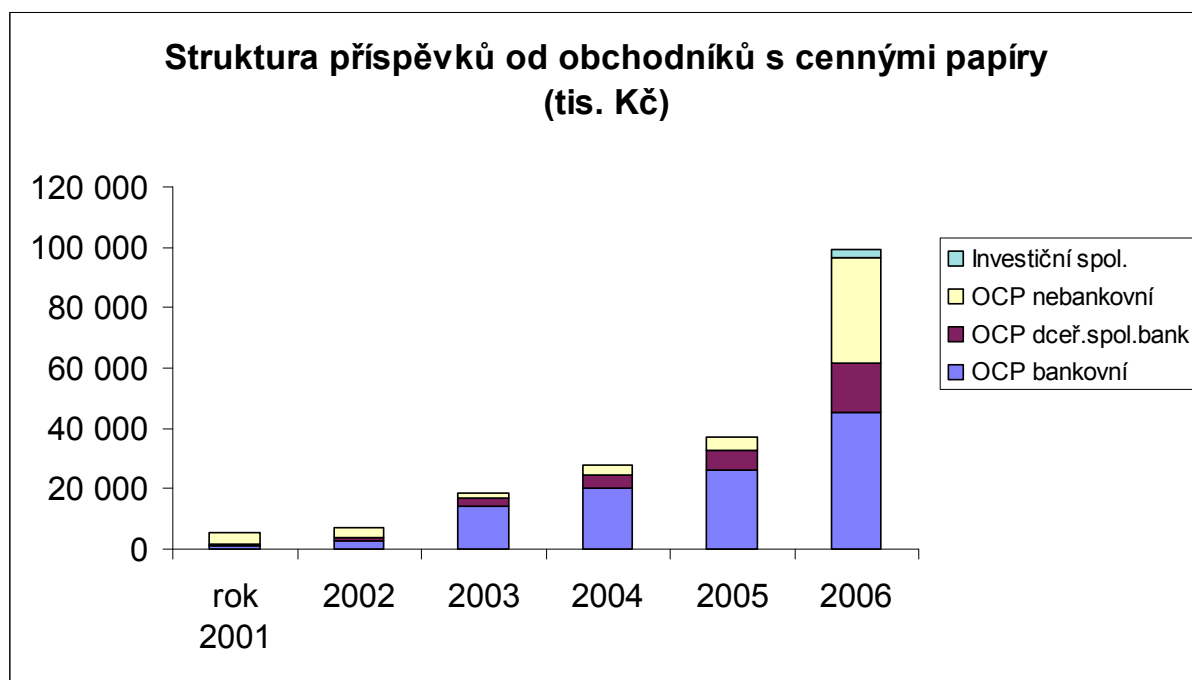
K datu, kdy byla vypracována účetní závěrka, Fond obdržel částku 95 275 100,85 Kč, další příspěvky byly zaslány až následně, v některých případech na základě auditovaných hospodářských výsledků došlo k doplátku části příspěvku či naopak bylo požádáno o vrácení přeplatku.

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

Příspěvky od obchodníků s cennými papíry za rok 2006

	OCP	IC	Uhrazeno (Kč)
1	A&CE Global Finance, a.s.	26257530	274 419,72
2	ABN AMRO Bank N.V.	47607921	94 863,00
3	AFIN BROKERS, a.s.	25332961	6 489 000,00
4	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	14 350,64
5	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	2 562 460,00
6	Atlantik-Kilcullen Asset Management, a.s.	63470411	289 633,00
7	AXA Investiční společnost	64579018	950 657,85
8	BAWAG Bank CZ, a.s.	14893649	142 241,20
9	BH Securities, a.s.	60192941	2 149 714,00
10	BODY INTERNATIONAL BROKERS a.s.	47116927	18 000,00
11	BÖHM & partner a.s.	25509721	220 636,19
12	brokerjet České spořitelny , a.s.	27088677	1 710 731,72
13	Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s.	47116072	10 000,00
14	CAPITAL PARTNERS a.s.	60281308	260 918,48
15	Citibank a.s.	16190891	3 615 324,46
16	Colosseum, a.s.	25133454	808 780,00
17	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	1 987 251,00
18	Credit Suisse Asset Management inv. spol., a.s.	60192445	409 573,76
19	CYRRUS, a.s.	63907020	2 573 200,00
20	Česká spořitelna, a.s.	45244782	8 218 940,00
21	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	21 211,70
22	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	15 233 081,04
23	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	63999463	5 710 118,63
24	eBanka, a.s.	00562246	10 000,00
25	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	83 861,25
26	EPIC Securities	61858781	22 139,60
27	FINANCE Zlín, a.s.	60732075	35 602,00
28	FIO, burzovní společnost, a.s.	61858374	1 652 651,00
29	GARFIELD a.s.	47676710	149 505,00
30	GAUDEA a.s.	61250309	81 100,43

31	GES INVEST, a.s.	25051008	43 232,00
32	Global Brokers, a.s.	61251208	473 560,62
33	HVB Bank Czech Republic a.s.	64948242	3 516 697,00
34	ING Investment Management (C.R.), a.s.	25102869	2 704 284,00
35	J&T BANKA, a.s.	47115378	1 498 505,89
36	KEY INVESTMENTS, a.s.	25748611	264 059,31
37	Komerční banka, a.s.	45317054	7 217 455,90
38	Merx a.s.	60196297	79 560,00
39	Patria Direct, a.s.	26455064	2 855 572,00
40	Patria Finance, a.s.	60197226	2 701 936,00
41	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	1 598 174,00
42	PPF Asset Management a.s.	25629123	3 542 344,87
43	PPF banka, a.s.	47116129	2 087 374,00
44	PROVENTUS Finance, a.s.	26774186	146 648,00
45	Raiffeisenbank a.s.	49240901	1 352 336,28
46	RSJ Invest, a.s.	00884855	576 255,61
47	SARF a.s.	47673206	10 000,00
48	Societe Generale Asset Management	60196769	1 048 184,44
49	Volksbank CZ, a.s.	25083325	329 682,06
50	WEST BROKERS a.s.	64832341	87 869,00
51	WOOD & Company Financial Services, a.s.	26503808	6 832 247,00
52	Živnostenská banka, a.s.	00001368	1 829 308,90
53	CELKEM		96 595 252,55



Graf č.2

8. PŘÍJMY FONDU V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

Na rozdíl od minulých let, kdy se připravovaly změny ve výpočtu příspěvků, fond očekává, že příjmy zůstanou na obdobné úrovni jako v roce 2006. Menší změna může být zapříčiněna změnou struktury poplatků a provizí za investiční služby poskytnuté obchodníky s cennými papíry, které tvoří základ pro výpočet příspěvku do Fondu. Ostatní příjmy nebudou mít zásadní vliv na finanční situaci Fondu.

9. ČINNOST V ROCE 2006

a) Administrativní činnost

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

Fond v roce 2006 zahájil výplatu náhrad klientům společností Forte Invest a Sati. Dále v několika tranších poukázal náhrady dalším klientům ostatních bývalých obchodníků s cennými papíry.

V březnu 2006, ihned po účinnosti novely zákona, která opět umožnila finanční pomoc státu, Fond požádal Ministerstvo financí ČR o pomoc při řešení své dlouhodobě nepříznivé finanční situace.

Největší zátěž pro administrativu Fondu znamenalo velké množství žalob podaných na Fond klienty společnosti KTP Quantum z důvodu nevyplacení náhrady.

Fond ve svém zájmu i v zájmu klientů vedl spor v USA s obchodníkem s cennými papíry A.B.Watley v kauze Private Investors s cílem získat náhradu škody.

b) Konkurzní řízení

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

Fond velmi aktivně usiloval o výměnu správce konkurzní podstaty Private Investors, a to zejména vzhledem k vysokým nákladům na vedení konkurzu a neoprávněnému čerpání finančních prostředků z konkurzní podstaty.

V případě KTP Quantum Fond nadále vedl dva spory se správcem konkurzní podstaty a to zejména kvůli neposkytnutí vyhovujících podkladů umožňujících výplatu náhrad klientům tohoto bývalého obchodníka s cennými papíry.

c) Legislativa

Od 1.5.2004 je činnost fondu upravena ustanoveními zákona č. 256/2004 o podnikání na kapitálovém trhu. V roce 2006 byl zákon několikrát novelizován. Zásadní změna se týká způsobu výpočtu příspěvku do Fondu; nově jsou vymezeny některé postupy a pojmy. Nadále zůstala otevřena otázka způsobu financování existujících závazků Fondu. Fond nepovažuje za dokonalou ani tuto podobu zákona a proto se střídavými úspěchy navrhuje další úpravy zákona.

d) Soudní řízení

K 31.12.2006 Fondu evidoval 4 385 žalob podaných klienty společnosti KTP Quantum a 12 žalob podaných klienty ostatních společností. V roce 2006 byly vyneseny 3 pravomocné rozsudky, na jejichž základě Fond vyplatil částku celkem 540 tis. Kč s příslušenstvím.

Fond vedl několik sporů a to:

- v případě společnosti Private Investors se spor týká zejména vydání zákaznického majetku a povinnosti správce konkurzní podstaty předat Fondu podklady potřebné pro výplatu náhrad;
- v případě společnosti KTP Quantum se spor rovněž týká především vyloučení zákaznického majetku z konkurzní podstaty, povinnosti správce konkurzní podstaty předat Fondu podklady potřebné pro

výplatu náhrad. Dále Fond podal incidenční žalobu z důvodu popření nepodmíněné pohledávky Fondu a Fond se připojil k žalobě na bývalého správce konkurzní podstaty o náhradu škody. Bylo rovněž vedeno několik odvolacích řízení.

- Ve Spojených státech Fond vede spor proti obchodníkovi s cennými papíry A.B. Watley o náhradu škody.

e) Jednání se státními orgány, tiskem, klienty

Fond zveřejňuje informace na webových stránkách, na kterých se klienti mohou zaregistrovat k automatickému a okamžitému zasílání zpráv. Zásadní informace Fond zveřejňuje v Obchodním věstníku. Dále Fond odpovídal na dotazy a připomínky klientů, které obdržel elektronicky či poštou. Fond řešil i některé stížnosti adresované státním orgánům.

Fond úzce spolupracuje zejména s Českou národní bankou a Ministerstvem financí ČR, 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.

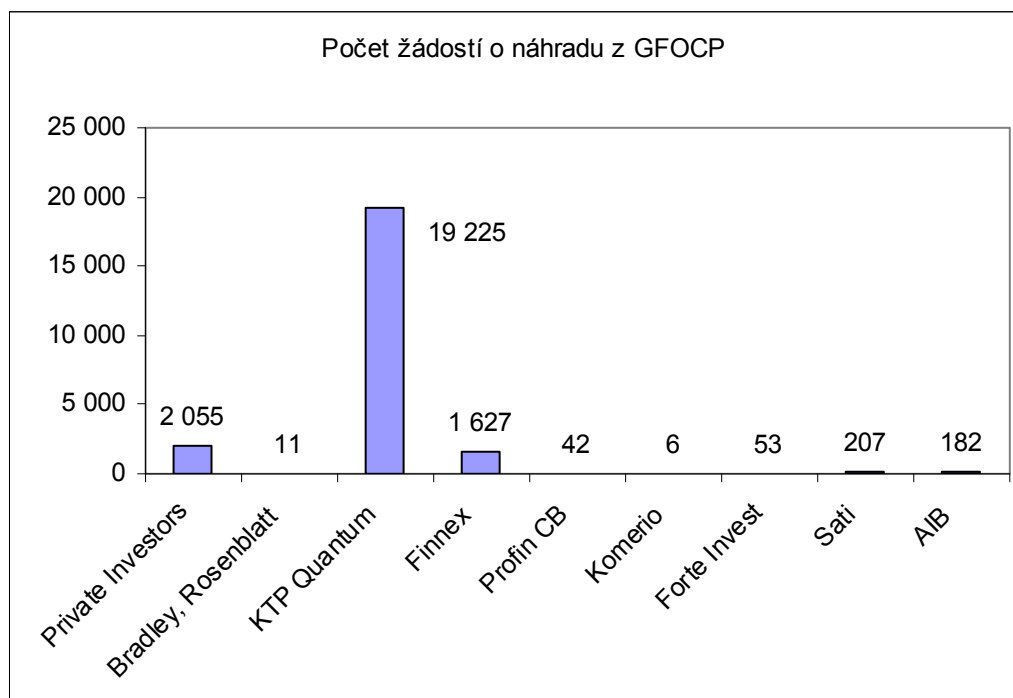
f) Výplaty náhrad klientům

V roce 2006 proběhly následující výplaty náhrad :

- od 23.3. do 5.5.2006 bylo 29 zákazníkům společnosti Forte Invest vyplaceno 567 tis. Kč;
- od 15.5. do 14.7.2006 bylo 58 zákazníkům společnosti Sati vyplaceno 5 782 tis. Kč
- od 10.7. do 10.8.2006 bylo 42 zákazníkům společností Sati, Profin CB, Finnex Praha a Private Investors vyplaceno 3 278 tis. Kč;
- od 1.12. do 31.12.2006 bylo 188 klientům společností KTP Quantum, Bradley Rosenblatt, Finnex Praha, Profin CB, Sati a Private Investors vyplaceno 2 352 tis. Kč.

Mimo uvedené tranše byla dále vyplacena částka 630 tis. Kč.

Celkem tak bylo v roce 2006 vyplaceno na náhradách 12,6 mil. Kč.

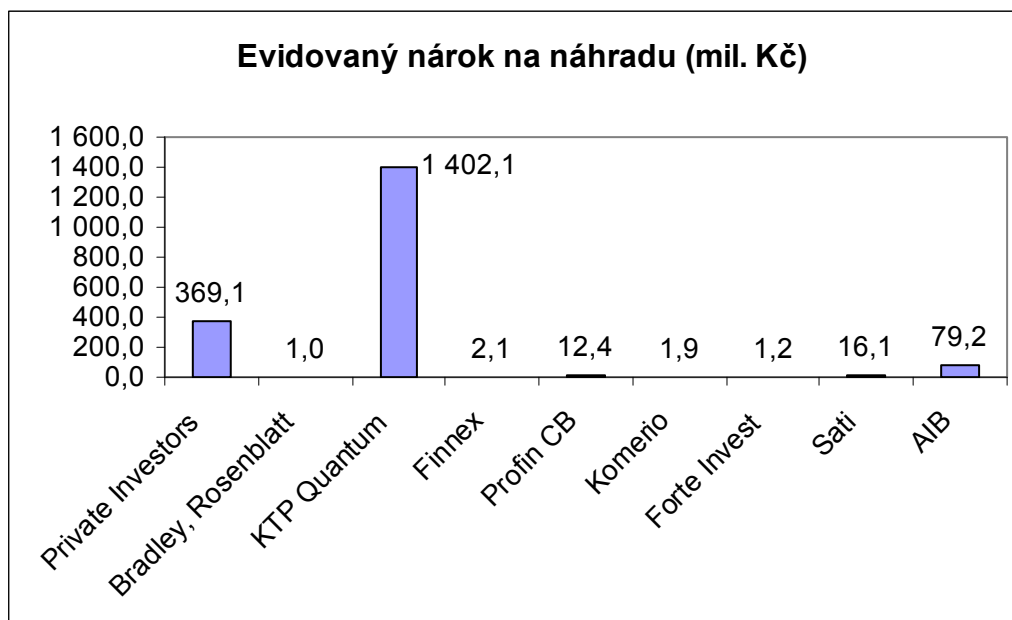


Graf č.3

10. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM

	Private Investors	Bradley, Rosenblatt	KTP Quantum	Finnex Praha	Profin CB	Komerio, brokerský dům Konečný	Forte Invest	Sati	Americas International Brokers
Vyhlášení konkurzu na obchodníka	1.6.01	13.8.01	22.3.02	7.11.01	15.7.02	7.5.03	2.1.01	16.2.05	1.12.05
Oznámení KCP	4.7.01	5.9.01	21.5.02	26.8.02	26.8.02	-	-	-	1.11.05
Oznámení Fondu	4.7.01	5.9.01	21.5.02	27.8.02	27.8.02	8.10.03	23.12.04	14.2.05	8.11.05
Lhůta pro podání přihlášek k Fondu	4.12.01	5.2.02	21.10.02	27.1.03	27.1.03	8.3.04	23.5.05	14.7.05	8.4.06
Zahájení výplaty náhrad	4.8.02	5.10.02	21.6.03	27.6.03	27.6.03	8.8.04	23.3.06	15.5.06	23.8.07
Počet přihlášených k Fondu *)	2.055	11	19.225	1.627	42	6	53	207	182
Evidovaný nárok na náhradu *) (mil. Kč)	369,1	1,0	1.402,1	2,1	12,4	1,9	1,2	16,1	79,2
Vyplaceno *) (mil. Kč)	332,1	0,9	586,8	0,9	6,8	1,1	0,6	9,2	-

*) Údaje k 31.7.2007



Graf č.4

+

a) Private Investors

Úsilí Fondu se soustředilo do dvou oblastí – Fond se jednak snažil dosáhnout odvolání správkyně konkurzní podstaty a současně se snažil úspěšně pokračovat ve sporu v USA proti obchodníkovi s cennými papíry A.B.Watley.

Jelikož Česká národní banka získala novelou zákona 8.3.2006 právo navrhnout zproštění z funkce konkurzního správce, požádal Fond banku o využití této pravomoci.

V kauze A.B. Watley Fond vyzval klienty k připojení se k žalobě, čehož z nich využilo více než polovina oprávněných osob. Proběhla řada jednání s právním zástupcem a Fond dodal požadované podklady ke sporu. Poté byla podána žaloba a zahájeno jednání o mimosoudním vyrovnání, jak je v USA obvyklé.

b) Bradley, Rosenblatt & Co.

Fond opakovaně zaslal část náhrady klientovi, který si ji v předchozích termínech nevyzvedl.

c) KTP Quantum

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

d) Finnex Praha

V roce 2006 nedošlo z pohledu Fondu k žádným významným událostem, Fond pouze opakovaně zaslal náhradu těm klientům, kteří si ji v předchozích termínech nevyzvedli.

e) Profin CB

V roce 2006 nedošlo z pohledu Fondu k žádným významným událostem, Fond pouze opakovaně zaslal náhradu těm klientům, kteří si ji v předchozích termínech nevyzvedli.

g) Komerio, brokerský dům Konečný

Konkurzní správce připravuje konečnou zprávu, probíhalo trestní řízení s vlastníkem Komeria.

h) Forte Invest

Dne 23.3.2006 byla zahájena výplata náhrad. Jedná se o první případ, kdy lze ztrátu zákaznického majetku nahradit z prostředků Fondu, protože šlo o relativně malé částky. Konkurs na společnost byl prohlášen 4.1.2001 a licenci obchodníka s cennými papíry odejmula Komise pro cenné papíry o dva dny později.

i) SATI

Dne 15.5.2006 byla zahájena výplata náhrad. V březnu 2006 vyslovil soud souhlas s prodejem některých pohledávek v nominální hodnotě 120.797.168 Kč mimo dražbu nejvyšší nabídkce. Nejvyšší nabídkou byla částka 350 tis. Kč. Dále proběhlo poměrné vydání zákaznického majetku. Dne 1.6.2006 proběhlo přezkumné jednání k přezkoumání přihlášených pohledávek.

j) Americas International Brokers (AIB)

V září 2006 předložil správce konkurzní podstaty návrh na rozdělení clientských prostředků. Tento návrh byl žalobou osmi bývalých klientů napaden a vyplacení tak bylo odloženo.

Na den 5.12.2006 byla svolána schůze konkursních věřitelů, na které byl zvolen tříčlenný věřitelský výbor za účasti zástupce Fondu. Výplatu náhrad klientům Fond předpokládá realizovat z příspěvků od obchodníků za rok 2006 a to s ohledem na jejich výši.

11. ROZPOČET FONDU V ROCE 2006

Schválení rozpočtu na rok 2006 od Ministerstva financí ČR obdržel fond 2.července 2007. Rozpočet počítá s příjmy ve výši 153,4 mil. Kč a celkovými výdaji ve výši 149,5 mil. Kč (z toho provozní výdaje 38,3 mil. Kč). Fondu nebyla v roce 2006 poskytnuta státem žádná návratná finanční výpomoc.

12. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2006

Používané účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování jsou v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 504/2002 Sb., kterou se stanoví obsah účetní závěrky pro nevýdělečné organizace.

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

V účetním období došlo ke změně účetních předpisů a na základě doporučení auditora přijala správní rada rozhodnutí o pohledávkách k obchodníkům s cennými papíry v konkurzu. Doposud vytvořené opravné položky k pohledávkám za obchodníky s cennými papíry v konkurzu byly rozpuštěny do výnosů a nové opravné položky nejsou tvořeny. Jsou tak evidovány pohledávky ve výši 2,308 mld. a hospodářský výsledek za rok 2006 vykázal vysoký zisk. Tato operace, stejně tak jako vysoká ztráta při vytvoření opravek v roce 2005, neznamenají žádnou podstatnou změnu pro ekonomickou situaci Fondu. Nadále platí, že velké pohledávky za bývalými obchodníky s cennými papíry nelze vymoci a mají proto zanedbatelnou hodnotu.

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

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

Pohledávky po lhůtě splatnosti

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Výše pohledávky k 31.12.2006 (Kč)	Ocenění pohledávky k 31.12.2006 (Kč)	Konkurs
Private Investors	1.6.2001	14.6.2002	363.666.193,00	1,-	probíhá
Bradley, Rosenblatt&Co	13.8.2001	15.10.2002	1.150.447,90	1,-	probíhá
KTP Quantum	22.3.2002	15.10.2002	1.838.326.660,80	1,-	probíhá
Komerio	15.7.2002	1.1.2004	3.506.836,00	1,-	probíhá
Sati	16.2.2005	27.4.2005	20.089.981,37	1,-	probíhá
AIB	25.10.2006	25.10.2006	81.268.787,15	1,-	probíhá
Celkem			2 308 008 906,22	6,-	

Závazky po lhůtě splatnosti

Úpadce	Výše závazku / v Kč /	Splaceno v 2002-06 / v Kč /	Zůstatek k 31.12.2006 / v Kč /
Private Investors, a.s.	355 658 452,46	212 246 458,31	143 411 994,15
Bradley, Rosenblatt & Co., a.s.	961 522,59	560 924,90	400 597,69
KTP Quantum, a.s.	1 401 650 257,28	297 147 609,01	1 104 502 648,27
Profin CB, s.r.o.	11 295 000,00	6 813 700,00	4 481 300,00
Komerio, brokerský dům Konečný a.s.	1 874 418,60	1 124 651,30	749 767,30
Finnex Praha, a.s.	861 696,60	850 519,03	11 177,57
Forte Invest	1 193 266,46	567 035,50	626 230,96
Sati a.s.	20 076 570,15	9 570 596,38	10 505 973,77
AIB	38 717 421,70	0,00	38 717 421,70
Celkem	1 832 288 605,84	528 881 494,43	1 303 407 111,41

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) k 31.12.2006	
	celkem
Úroky a kursově rozdíly	12 427
Ostatní výnosy	85 509
Zúčtování opravných položek	2 233 503
Účtová třída 6 celkem	2 331 439
Spotřeba materiálu a energie	197
Služby celkem	9 339
Osobní náklady celkem	3 959
Ostatní náklady celkem	48 852
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	97
Poskytnuté příspěvky celkem	896
Účtová třída 5 celkem	63 340
Hospodářský výsledek	2 268 099

Rozvaha k 31.12.2006 (v tis. Kč)		
	Stav k 1.1.2006	Stav k 31.12.2006
Aktiva		
Dlouhodobý majetek	119	318
z toho:		
Dlouhodobý hmotný majetek	679	975
oprávky	-560	-657
finanční investice	0	0
Krátkodobý majetek	742 760	2 718 840
z toho:		
zásoby	0	0
pohledávky -poskytnuté zálohy	400	211
pohledávky -k úpadcům	2 290 987	2 403 262
Opravná položka k pohledávkám	-2 233 503	0
pohledávky - jiné	88	71
bankovní účty, ceniny, peníze	684 706	314 749
majetkové cenné papíry	0	0
Jiná aktiva	82	547
Aktiva celkem	742 879	2 719 158

Pasiva		
Vlastní zdroje	-1 678 732	664 491
z toho:		
fondy	133 737	208 861
Výsledek hospodaření	-1 812 469	2 268 099
Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta min. let	0	-1 812 469
Cizí zdroje	2 421 611	2 054 667
z toho:		
rezervy zákonné	0	0
dlouhodobé závazky	1 137 600	750 400
krátkodobé závazky - závazky vůči zákazníkům OCP	1 282 194	1 303 412
krátkodobé závazky ostatní	1 815	855
bankovní výpomoci a půjčky	0	0
Kurzové rozdíly pasivní	2	0
Pasiva celkem	742 879	2 719 158

13. VÝROK AUDITORA

Audit účetní závěrky Fondu za rok 2006 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 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.


Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou upozorňujeme na skutečnost, že v roce 2006 účetní jednotka změnila metodu oceňování pohledávek na základě doporučení auditora opírajícího se o stanoviska Výboru pro veřejný sektor a Výboru pro auditorské standardy publikovaném v časopise Auditor 5/2007.

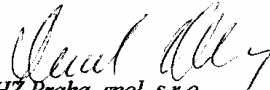
Opravné položky k pohledávkám nejsou dále tvořeny a ty, které byly vytvořeny v předchozích letech byly rozpuštěny do výnosů.

Vliv této změny ve výši 2 233 503 tis. Kč je zachycen na ř.50 Rozvahy a ř. 25 Výkazu zisku a ztráty. V důsledku této změny došlo jednak k nárůstu krátkodobého finančního majetku o výše uvedenou částku a jednak ke zvýšení výnosů o tutéž částku. Tím byl docílen věrný obraz účetnictví GFOCP.

K dosažení pravdivého obrazu je ocenění pohledávek za obchodníky s cennými papíry v konkurzu, tj. snížení jejich hodnoty na hodnotu, kterou je možno v budoucnu očekávat provedeno v příloze účetní závěrky.. Tato skutečnost je popsána v bodech 7d) a 11) přílohy k účetní závěrce za rok 2006.

V Praze dne 31. srpna 2007


ing. Hana Vladyková
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 auditorských společností

