



Garanční fond obchodníků  
s cennými papíry

Výroční zpráva  
za rok 2014

## 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 2014	4
VII. PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ	8
VIII. PŘÍJMY FONDU	10
IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2014	10
X. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM	14
XI. ROZPOČET FONDU V ROCE 2014	15
XII. ROZPOČET FONDU V ROCE 2015	15
XIII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2014	15
XIV. VÝROK AUDITORA	15

## I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Výsledky českých obchodníků s cennými papíry („OCP“) v roce 2014 předčily růst české ekonomiky, která se začala zotavovat po krizi. Zatímco domácí HDP se zvýšil o 2 %, výnosy OCP se zvýšily o více než 30 %, a tím i jejich příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry („fond“) vzrostly o 15,9 mil. Kč oproti loňskému roku. Kromě zotavující se ekonomiky a oslabení „obav ze spotřeby“, byly důvodem zejména velmi nízké úrokové sazby na bankovních depozitech, které zákazníci přiměly uvažovat o vyšším zhodnocení úspor. Růst celkových výsledků je zásluhou zejména bankovních OCP, nebankovní OCP zaznamenali mírný pokles hospodářských výsledků.

Nejvíce vzrostly investice do českých a zahraničních fondů nabízených českými OCP. Objem majetku svěřeného domácím správcům aktiv přesáhl podle statistiky AKAT v roce 2014 bilion korun, když zaznamenal meziroční nárůst o 18,75 %. Tento pozitivní vývoj českého kapitálového trhu se ještě urychlil v prvním pololetí 2015.

Po období neúspěšné komunikace s bývalým OCP Proventus, a.s., se ČNB rozhodla zavést nucenou správu, která může mít za následek novou kauzu pro fond a s ní související výplatu náhrad zákazníkům. Pro tento účel má fond dostatek prostředků a očekává jen oznámení od ČNB a údaje od nuceného správce. Spolupráce fondu s ČNB v této kauze dosáhla vysoké úrovně.

Vzhledem k složitosti a délce soudních řízení fond pokračuje v dokončování největších kauz - Private Investors, a.s., a KTP Quantum, a.s. Zatímco v prvním případě fond usiluje o získání částky několika milionů Kč, u KTP Quantum, a.s., se jedná o desítky milionů korun, pokud se podaří prosadit maximální hospodárnost konkursu. Protože se jedná o komplikované a neobvyklé případy, některé otázky musí řešit i Nejvyšší soud ČR.

Fond začal spolupracovat s českou sjednocenou Asociací pro kapitálový trh AKAT. Kromě domácí agendy se fond intenzivně věnoval spolupráci s partnerskými garančními fondy v rámci evropské asociace EFDI, zejména na nové organizaci a stanovách umožňujících lepší spolupráci, které může být potřeba v mezinárodních kauzách.

Oprávněně mohu vyjádřit potěšení z faktu, že fond v minulém roce pokračoval v úspěšné práci.

Ing. Jan Poulík  
předseda správní rady  
24. září 2015

## 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 („fond“) je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, z něhož se vyplácejí 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 2014:

**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
Fax:	222 192 495
E-mail:	<a href="mailto:fond@gfocp.cz">fond@gfocp.cz</a>
Webové stránky:	<a href="http://www.gfo.cz">www.gfo.cz</a>

#### **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 ČNB učiněného v souladu se zákonem nebo na základě rozhodnutí příslušného soudu 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 zákazníkům 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 a je uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka A 47249.

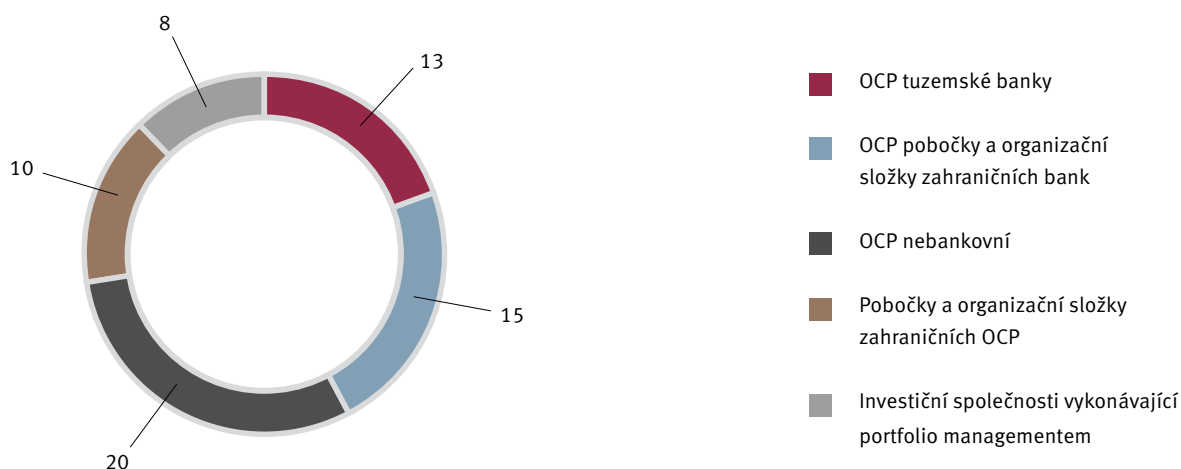
#### **VI. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPIŘY V ROCE 2014**

Ke konci roku 2014 působilo v České republice 33 obchodníků s cennými papíry s licencí od ČNB, z toho 13 domácích bank s licencí obchodníka s cennými papíry. Počet obchodníků se oproti předchozímu roku snížil o dva v důsledku zániku licence společnosti Amidea, a.s., a dále došlo k fúzi společnosti Patria Finance, a.s., s nástupnickou společností Patria Direct, a.s. (následně přejmenovanou na Patria Finance, a.s.) – viz graf.

Oprávnění poskytovat investiční služby na tuzemském trhu mělo 15 poboček zahraničních bank, 10 organizačních složek zahraničních obchodníků s cennými papíry a působilo zde také osm tuzemských investičních společností obhospodařujících majetek zákazníků podle § 15 odst. 3 nebo odst. 4 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

### Struktura obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2014)



Hodnota majetku zákazníků obchodníků s cennými papíry činila ke konci roku 2014 celkem 3 329,9 mld. Kč oproti 2 987,3 mld. Kč ve stejném období předchozího roku. Z této hodnoty činil majetek zákazníků u nebankovních obchodníků 457,6 mld. Kč (oproti 417,2 mld. Kč), u domácích bank 2 424,7 mld. Kč (oproti 2 081,9 mld. Kč) a u investičních společností se správou aktiv 250,1 mld. Kč (oproti 225,4 mld. Kč).

Obchodníci s cennými papíry obhospodařovali prostředky ve výši 676,6 mld. Kč (meziroční nárůst o 9,8 %), z toho na domácí nebankovní obchodníky připadalo 362,6 mld. Kč, na banky s licencí obchodníka s cennými papíry 68,3 mld. Kč a investiční společnosti s asset managementem 245,6 mld. Kč. Počet zákazníků subjektů s licencí obchodníka s cennými papíry přesáhl ke konci roku 2014 jeden milion.

### Subjekty s licencí obchodníka s cennými papíry

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2014)

#### Obchodníci s cennými papíry – banky

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

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

1. 42 Financial Services, a.s.
2. AKCENTA CZ, a.s.
3. ATLANTA SAFE, a.s.
4. ATLANTIK finanční trhy, a.s.
5. BH Securities, a.s.
6. brokerjet České spořitelny, a.s.
7. Citfin – Finanční trhy, a.s.
8. Colosseum, a.s.
9. Conseq Investment Management, a.s.
10. CYRRUS, a.s.
11. CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.
12. EFEKTA CONSULTING, a.s.
13. HighSky Brokers, a.s.
14. ING Investment Management (C. R.), a.s.
15. Patria Finance, a.s.
16. Pioneer Asset Management, a.s.
17. PPF Asset Management, a.s.
18. ROKLEN360, a.s.
19. RSJ, a.s.
20. Wood & Company Financial Services, a.s.

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

1. Bank Gutman Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika
2. Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V. Prague Branch, organizační složka
3. BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika
4. Citibank Europe plc, organizační složka
5. COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
6. Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka
7. HSBC Bank plc – pobočka Praha
8. ING Bank N. V.
9. MEINL BANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
10. Oberbank AG, pobočka Česká republika
11. Saxo Bank A/S, organizační složka
12. The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka
13. Volksbank Löbau-Zittau eG, pobočka
14. Všeobecná úverová banka, a.s., pobočka Praha
15. Western Union International Bank GmbH, organizační složka

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

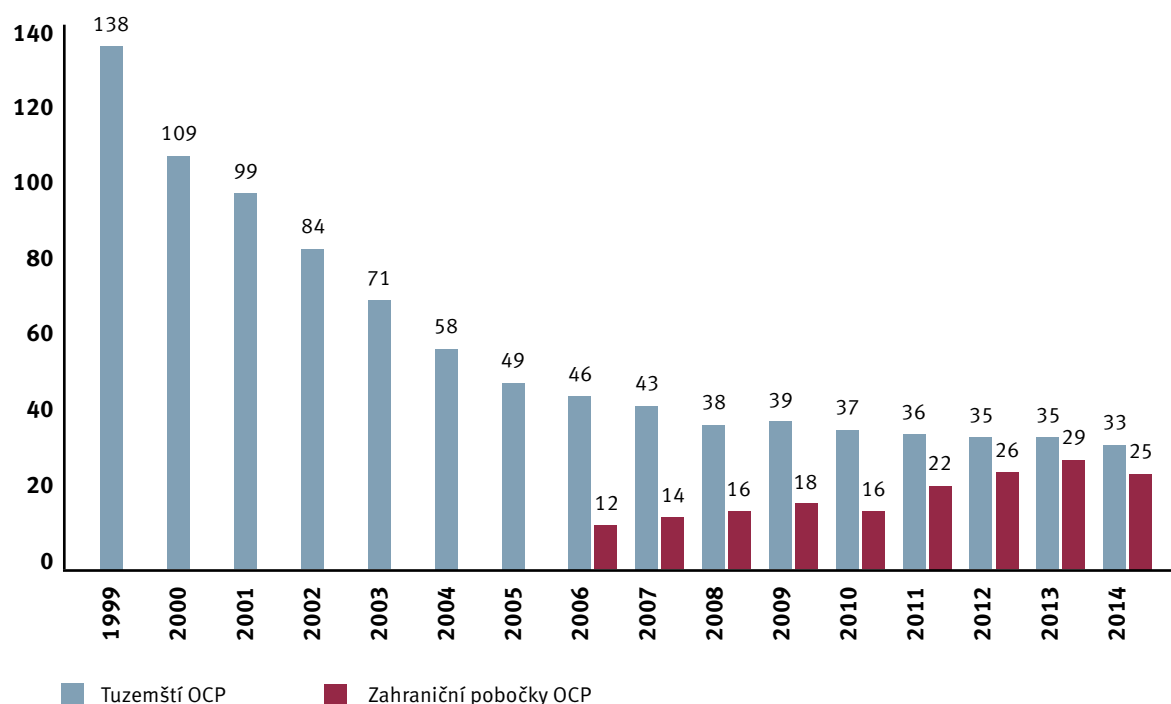
1. Admiral Markets AS, organizační složka
2. Catus AG Vermögensverwaltung
3. Dom Maklerski Banku Ochrony Srodowiska Spolka Akcyjna, organizační složka Česká republika
4. European Investment Centre, o.c.p., a.s. – organizační složka
5. GKFX Financial Services Limited
6. LaSalle Investment Management, organizační složka
7. Lynx B.V., organizační složka
8. Monecor (London) Ltd
9. Sympatia Finance, o.c.p., a.s.
10. X-TRADE BROKERS DOM MAKLETSKI SPOLKA AKCYJNA, organizační složka

### Investiční společnosti, které vykonávají činnost portfolio management

1. AXA investiční společnost, a.s.
2. ČSOB Assset Management, a.s., investiční společnost
3. Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
4. Investiční společnost České spořitelny, a.s.
5. J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
6. Partners investiční společnost, a.s.
7. Wood & Company investiční společnost, a.s.
8. ZFP Investment, investiční společnost, a.s.

### Vývoj počtu obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)





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

Systému pojištění zabezpečeného fondem se povinně účastní všichni obchodníci s cennými papíry s výjimkou zahraničních osob poskytujících investiční služby v České republice, které jsou účastníky 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 2015 příspěvek za rok 2014 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.

### Příspěvky do fondu obdržené za rok 2014 (Kč)

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)

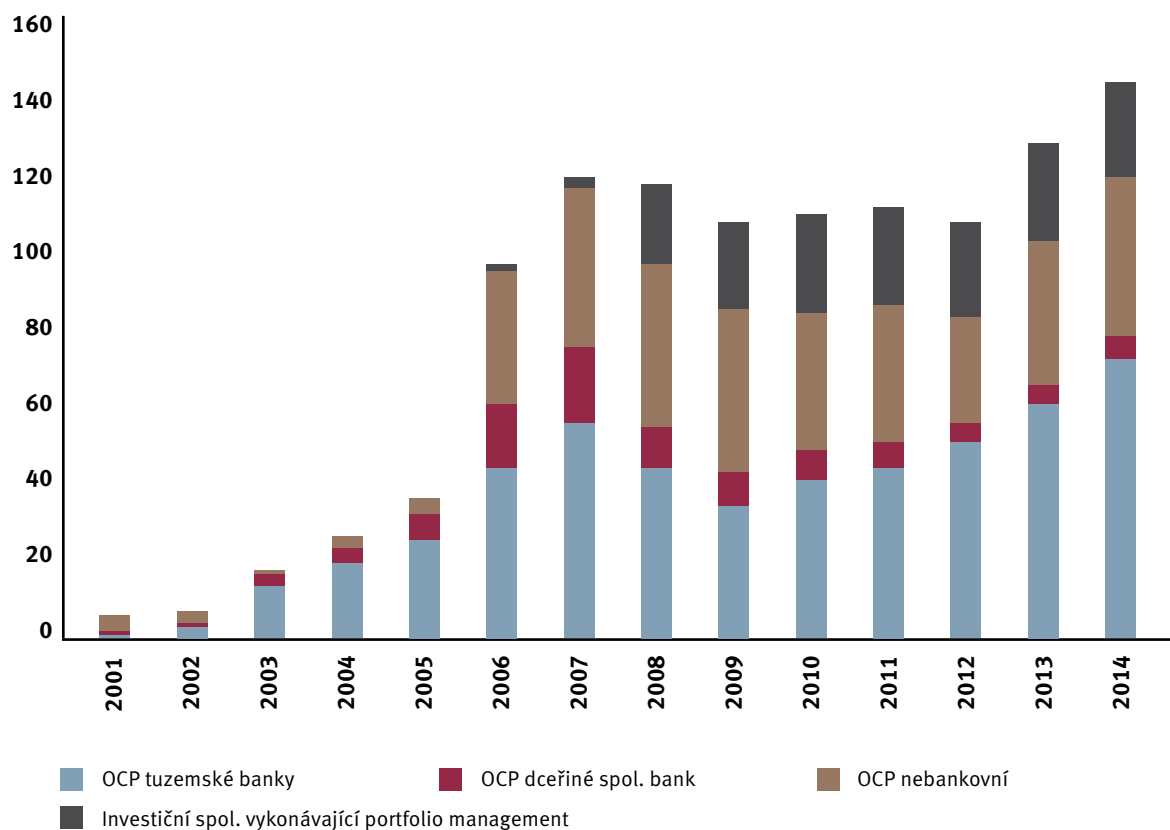
OCP	IČ	Příspěvky za rok 2014 uhrazena částka
1 42 Financial Service, a.s.	28492722	2 151 751,82
2 Akcenta CZ, a.s.	25163680	10 000,00
3 ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	96 452,00
4 ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	1 589 840,63
5 AXA Investiční společnost, a.s.	64579018	933 231,00
6 BH Securities, a.s.	60192941	2 318 951,25
7 brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	1 736 668,72
8 Citfin – Finanční trhy, a.s.	25079069	10 000,00
9 Colosseum, a.s.	25133454	1 265 157,59
10 Conseq Investment Management, a.s.	26442671	14 356 192,00
11 Cyrrus, a.s.	63907020	1 771 194,29
12 Cyrrus Corporate Finance, a.s.	27758419	75 629,00
13 Česká spořitelna, a.s.	45244782	16 210 848,50
14 Česká exportní banka, a.s.	63078333	10 000,00
15 Investiční společnost České spořitelny, a.s.	44796188	999 044,14
16 Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	10 000,00
17 Československá obchodní banka, a.s.	00001350	21 184 363,00
18 ČSOB AM, a.s., člen skupiny ČSOB	25677888	1 688 992,38
19 EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	61 225,88
20 ROKLEN360, a.s.	60732075	84 720,55
21 Fio Banka, a.s.	61858374	1 975 186,48
22 GE Money bank, a.s.	25672720	1 189 213,00
23 Highsky Brokers, a.s.	24710164	135 236,56
24 ING Investment Management (C. R.), a.s.	25102869	4 561 895,84
25 Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	60196769	730 060,49
26 J&T BANKA, a.s.	47115378	7 691 033,68
27 J&T Investiční společnost, a.s.	47672684	91 140,00

28	Komerční banka, a.s.	45317054	8 830 998,45
29	EXPOBANK CZ, a.s.	14893649	230 088,00
30	Partners, investiční společnost, a.s.	24716006	10 000,00
31	Patria Finance, a.s.	26455064	3 989 924,00
32	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	11 104 066,00
33	PPF Asset Management, a.s.	25629123	4 719 328,19
34	PPF banka, a.s.	47116129	1 949 204,45
35	Raiffeisenbank, a.s.	49240901	3 334 508,00
36	RSJ, a.s.	00884855	6 185 876,08
37	Sberbank CZ, a.s.	25083325	358 516,27
38	The Royal Bank of Scotland plc	24315192	10 000,00
39	UniCredit Bank, a.s.	64948242	10 981 880,60
40	COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha.	47610921	10 000,00
41	WOOD & Company Finanční společnost, a.s.	26503808	12 132 926,38
42	WOOD & Company Investiční společnost, a.s.	60192445	421 550,00
<b>CELKEM</b>			<b>147 206 895,22</b>

Celková výše příspěvků za rok 2014 dosáhla 147,2 mil. Kč, což znamená oproti předchozímu roku nárůst o 15,9 mil. Kč.

### 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 obchodníky s cennými papíry. V roce 2014 došlo k dalšímu zvýšení objemu obchodů pro zákazníky, a to meziročně na celkových 39 186,3 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst 31,1%. Průběžný růst objemu obchodů má příznivý dopad na výši příspěvků do fondu, v této oblasti je však obtížné predikovat další vývoj.

Vedlejším 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 obhospodávání majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků fondu. Výše pokut uložených ČNB, které fond v roce 2014 obdržel, dosáhla částky 1,75 mil. Kč (oproti 2,0 mil. Kč v roce 2013, resp. 0,2 mil. Kč v roce 2012). Dalším příjmem fondu jsou inkasované úroky, inkasované pohledávky ze soudních sporů a případně i podíl na zákaznickém majetku v konkursní podstatě či podíl na zůstatku konkursní podstaty.

## IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2014

### 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

V účetnictví fondu jsou pohledávky k úpadcům KTP Quantum, a.s., Sati, a.s., a Key Investments, a.s., evidovány ve výši 1 446 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.

Konkursní řízení nadále trvá 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., a náhradníkem zástupce věřitelů Key Investments, a.s.

### Přehled pohledávek fondu v konkursních řízeních

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)

Úpadce	Prohlášení konkursu	Vznik pohledávky	Výše pohledávky k 31. 12. 2014 (tis. Kč)
KTP Quantum, a.s.	22. 3. 2002	15. 10. 2002	1 428 993
Sati, a.s.	16. 2. 2005	27. 4. 2005	17 473
KEY INVESTMENTS, a.s.	10. 8. 2012	22. 10. 2012	65
<b>Celkem</b>			<b>1 446 531</b>

### **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 2014 nebyly přijaty změny zákona, které by se týkaly hlavní činnosti fondu.

### **d) Soudní řízení**

V roce 2014 vedli bývalí zákazníci proti fondu 6 sporů ohledně výplaty náhrady. V případě Sati, a.s., se jednalo o 4 spory s žalovanou částkou 1,6 mil. Kč. V průběhu roku bylo v jednom případě podáno žalobcem dovolání, v jednom případě odvolání, a jedno řízení bylo přerušeno.

V případě Profin CB, s.r.o., byl veden jeden spor s žalovanou částkou 0,3 mil. Kč. Dovolání žalobce soud zamítl.

V případě KTP Quantum, a.s., byl již veden pouze jeden spor s žalovanou částkou 0,4 mil. Kč. Řízení nebylo v roce 2014 ukončeno.

#### **Soudní spory vedené v roce 2014, ve kterých je fond žalobcem:**

- Spor o zákaznický majetek KTP Quantum, a.s., žalovaným je správce konkursní podstaty. Spor se týká určení zákaznického majetku ve výši vyplacených náhrad bývalým zákazníkům úpadce, tj. 1,4 mld. Kč, jeho vyloučení z konkursní podstaty a jeho vydání.
- Spor bývalých zákazníků KTP Quantum, a.s., o vyloučení zákaznického majetku z konkursní podstaty, fond je v pozici vedlejšího účastníka na straně žalobců.
- Žaloba o uložení povinnosti správci konkursní podstaty úpadce KTP Quantum, a.s., poskytnout podklady pro výplaty náhrad z fondu. Žalovaným je správce konkursní podstaty.
- Spor se správcem konkursní podstaty KTP Quantum, a.s., o náhradu škody ve výši 23 184 332 Kč, vzniklé fondu v důsledku neposkytnutí podkladů pro výplatu náhrad.
- Spor o vyloučení majetku z konkursní podstaty Private Investors, a.s., byl v roce 2013 pravomocně ukončen a fond tak obdržel podíl na dochovaných finančních prostředcích a na zpeněžení zákaznických cenných papírů ve výši 11,3 mil. Kč.

Pravomocně byl ukončen spor v případě KTP Quantum, a.s., o zaplacení 1,95 mil. Kč za zpracování údajů pro výplatu náhrad. Žaloba správce konkursní podstaty byla v celém rozsahu zamítnuta, soud uložil žalobci uhradit náklady soudního řízení. Dovolání žalobce bylo dne 25. 2. 2015 odmítnuto Ústavním soudem.

### **e) Trestní řízení proti manažerům bývalých obchodníků s cennými papíry**

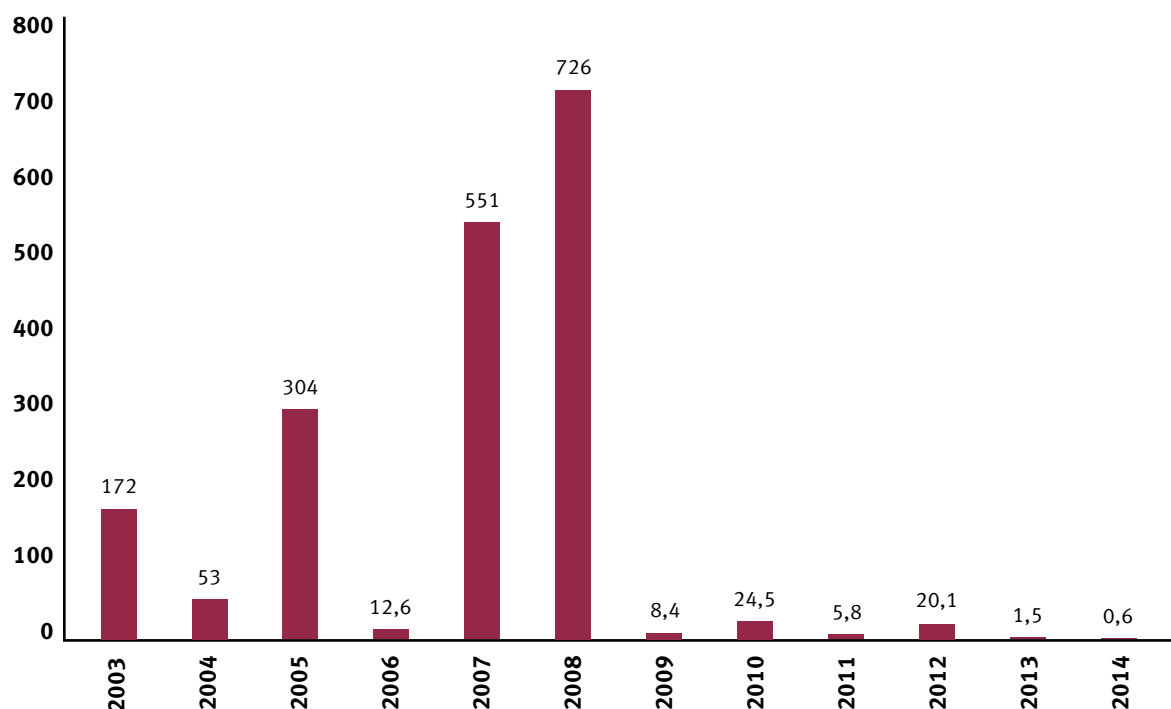
Dosud nebylo uzavřeno trestní řízení v případech Americas International Brokers, a.s., a Key Investments, a.s.

### **f) Výplaty náhrad zákazníkům**

V roce 2014 vyplatil fond náhrady ve výši 0,6 mil. Kč, z toho částku 0,4 mil. Kč zákazníkům společnosti Americas International Brokers, a.s., částku 0,2 mil. Kč zákazníkům KTP Quantum, a.s., a částku 33 tis. Kč zákazníkům Private Investors, a.s.

## 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 oblasti kapitálového trhu.

### h) Aktivity v oborových asociacích

Fond se v roce 2014 stal přidruženým členem AKAT, což mu umožňuje získávat informace o situaci na finančním a kapitálovém trhu a souvisejících legislativních iniciativách. Fond také s AKAT spolupracuje na „Strategii rozvoje kapitálového trhu“, prvním materiálu svého druhu, který na trhu zatím chyběl.

Fond je přidruženým členem European Forum of Deposit Insurers (EFDI) a aktivně se podílí na jeho činnosti. Ředitel fondu se jako jediný zástupce samostatných fondů pro ochranu investorů (ICS) účastní schůzek pracovní skupiny evropské asociace EFDI pro přípravu nových stanov EFDI, kde mají ICS statut přidružených členů. Jedná se o cca polovinu evropských ICS a jsou to instituce relativně menší oproti fondům pro ochranu depozit, resp. spojeným fondům, proto ICS v EFDI nemají hlasovací právo. Protože však jiná evropská organizace v oboru neexistuje, prosadili jsme do nových stanov právo ICS odděleně hlasovat o otázkách ochrany investorů a povinnost plných členů tento názor respektovat.

Návrh nových stanov EFDI nyní obsahuje i právo fondů pro ochranu investorů zvolit svého pozorovatele na schůzi Board EFDI. Tyto organizační změny v EFDI budou mít význam především při jednání s orgány EU v závěrečné fázi novelizace evropské směrnice 97/9 EU, která je zatím odložena.

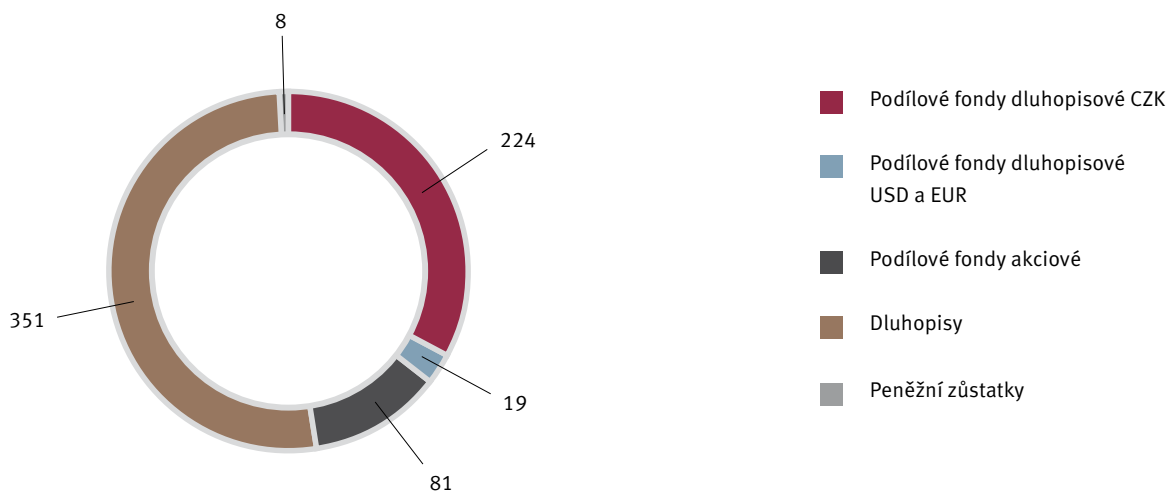
### i) Finanční prostředky fondu

Celkový objem finančních prostředků ke konci roku 2014 činil 719,7 mil. Kč, z toho stav prostředků na investičních účtech 678,0 mil. Kč. O způsobu investování volných finančních prostředků rozhodla správní rada fondu, která zároveň schválila investiční směrnici. 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 vkladů v bankách, do nástrojů peněžního trhu vydaných bankami ze seznamu schváleného správní radou, do dluhopisů, podílových listů otevřených podílových fondů denominovaných v českých korunách a maximálně 10 % portfolia může obsahovat tuzemské nebo zahraniční akcie – viz graf Struktura portfolia.

### Struktura portfolia (mil. CZK)

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



## X. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM

### Přehled vybraných informací o kauzách řešených fondem

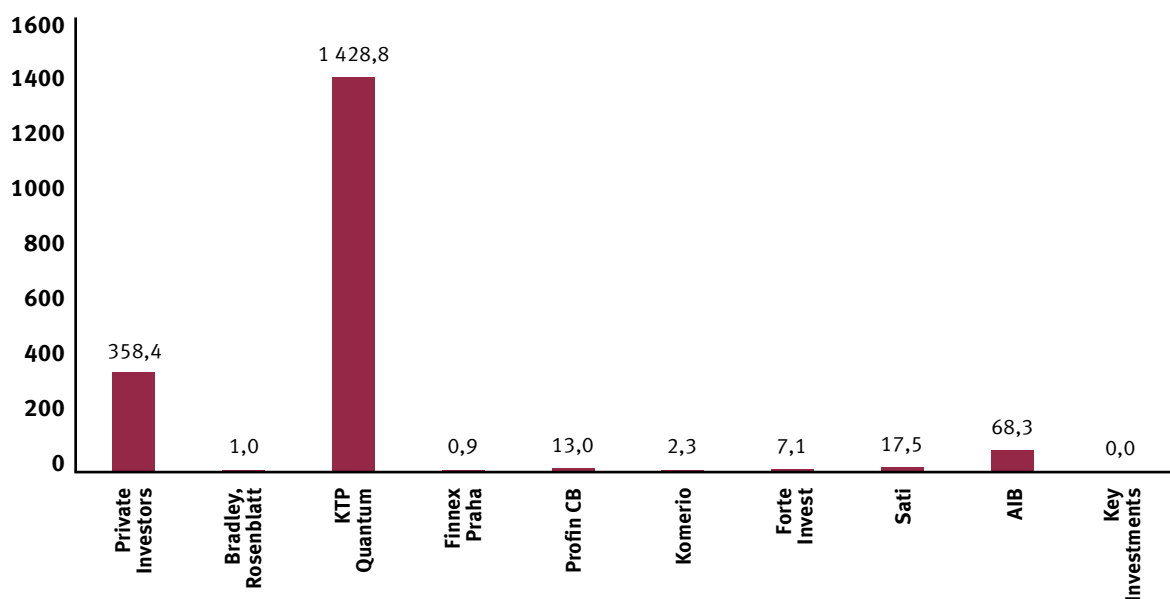
(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)

	Private Investors	Bradley, Rosenblatt	KTP Quantum	Finnex Praha	Profin CB	Komerio, brokerský dům Konečný	Forte Invest	Sati	Americas International Brokers	Key Investments
Vyhlášení konkursu 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	23. 10. 12
Oznámení ČNB (předtím Komise pro cenné papíry)	4. 7. 01	5. 9. 01	21. 5. 02	26. 8. 02	26. 8. 02	-	-	-	1. 11. 05	21. 8. 12
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	23. 8. 12
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	21. 1. 13
Zahájení výplaty náhrad	4. 8. 02	5. 10. 02	21. 6. 03	27. 6. 03	27. 6. 03	8. 8. 04	23. 3. 06	15. 5. 06	23. 8. 07	-
Počet přihlášených k fondu	2 056	11	19 770	1 629	42	7	462	213	341	0
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	358,4	1,0	1 428,8	0,9	13,0	2,3	7,1	17,5	68,3	0
Vyplaceno (mil. Kč)	354,4	1,0	1 418,1	0,9	12,3	2,3	7,0	17,1	66,5	0

Údaje k 31. 12. 2014

### Evidovaný nárok na náhradu (mil. CZK)

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



## **XI. ROZPOČET FONDU V ROCE 2014**

Rozpočet fondu na rok 2014 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 21. 11. 2013. Fond tento rozpočet s rezervou dodržel.

Plán předpokládal příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry ve výši 113 mil. Kč, ostatní příjmy ve výši 7 mil. Kč a provozní výdaje ve výši 13,2 mil. Kč. Zároveň mělo být dosaženo rezervy na budoucí případy ve výši 656,2 mil. Kč.

V roce 2014 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 uhradil další splátku návratné finanční výpomoci.

## **XII. ROZPOČET FONDU V ROCE 2015**

Rozpočet fondu počítá s příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry na úrovni 135,6 mil. Kč a ostatními příjmy ve výši 3 mil. Kč. Provozní výdaje činí 12,6 mil. Kč a rezerva na budoucí případy by měla dosáhnout částky 797,9 mil. Kč. Rozpočet je vyrovnaný, přebytkem příjmů je vytvářen rezervní fond.

Rozpočet fondu na rok 2015 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 5. 12. 2014.

## **XIII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2014**

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.

## **XIV. VÝROK AUDITORA**

Audit účetní závěrky fondu za rok 2014 provedla společnost BDO Audit, s.r.o. Auditor vydal dne 4. 8. 2015 výrok „bez výhrad“.



## Zpráva nezávislého auditora

### Správní radě Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry, se sídlem Politických vězňů 10, Praha 1, identifikační číslo 26715287, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2014, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

### Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.


### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv účetní jednotky Garanční fond obchodníků s cennými papíry k 31. 12. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 4. srpna 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018  
zastoupená partnery:

  
Ing. Petr Slavíček  
evidenční číslo 2076

  
Ing. Lukáš Hendrych  
evidenční číslo 2169