



Garanční fond obchodníků  
s cennými papíry

Výroční zpráva  
za rok 2015

## 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 2015	4
VII.	PŘÍSPĚVKY OD OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY A INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ	8
VIII.	PŘÍJMY FONDU	11
IX.	ČINNOST FONDU V ROCE 2015	11
X.	KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM	15
XI.	ROZPOČET FONDU NA ROK 2015	16
XII.	ROZPOČET FONDU NA ROK 2016	16
XIII.	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2015	16
XIV.	VÝROK AUDITORA	16

## I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Česká ekonomika vykázala v roce 2015 obecně pozitivní výsledky: zrychlil ekonomický růst, kdy reálný HDP meziročně vzrostl o 4,3 %, inflace setrvala na mimořádně nízkých hodnotách průměrně 0,3 %, obecná míra nezaměstnanosti se snížila a dosáhla v prosinci hodnoty 4,6 % a pokračoval růst průměrné hrubé nominální mzdy, který ke konci roku dosáhl 3,9 % meziročně.

Tento pozitivní trend se promítl také do sektoru obchodníků s cennými papíry. Podle údajů České národní banky evidovaly subjekty s licenci obchodníka s cennými papíry 1,2 milionu zákazníků a celková hodnota zákaznického majetku meziročně vzrostla o 14 %. Přes celkový pokles objemu obchodů s cennými papíry se zvýšil zisk z finanční a provozní činnosti obchodníků o 11,7 % a to mělo za následek růst příspěvků do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry („Fond“) o 14,7 % na 168,9 mil. Kč.

U našeho příbuzného fondu pro bankovní sektor došlo k transponování evropské směrnice BRRD prostřednictvím zákona o ozdravných postupech a řešení krizí na finančním trhu a ke zřízení Garančního systému finančního trhu, v jehož rámci bude fungovat původní Fond pojištění vkladů a nově také Fond pro řešení krize. Nové směrnice EU zaměřené na největší finanční instituce se zatím nedotkly oblasti obchodníků s cennými papíry.

Naše četné legislativní návrhy týkající se zákona o podnikání na kapitálovém trhu konzultujeme s Asociací pro kapitálový trh ČR a projednáváme na Ministerstvu financí ČR. Tyto návrhy se setkávají s pochopením, protože vycházejí z rozsáhlých zkušeností Fondu a také z unikátní soudní judikatury.

V roce 2015 se Fond připravoval na vyhlášení dlouho avizované kauzy bývalého obchodníka PROVENTUS Finance, a.s., avšak k příslušným krokům došlo až v roce 2016.

Z nejvýznamějších kauz minulosti se bohužel přes snahu Fondu zatím nepodařilo uzavřít konkurs Private Investors, a.s. Jako nadějně se jeví jednání s konkursním správcem KTP Quantum, a.s. Je šance, že k ukončení těchto dvou největších konkursů by mohlo dojít na přelomu let 2016 - 2017.

Uplynulý rok proto považuji z hlediska činnosti Fondu za úspěšný.

Ing. Jan Poulík  
předseda správní rady  
5. září 2016

## 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 2015:

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: [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 a je uložen ve Sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka A 47249.

#### **VI. OBCHODNÍCI S CENNÝMI PAPÍRY V ROCE 2015**

Ke konci roku 2015 působilo v České republice celkem 62 obchodníků s cennými papíry. 33 obchodníků s cennými papíry působilo s licencí od ČNB, z toho 13 bylo domácích bank s licencí obchodníka s cennými papíry a 20 nebankovních obchodníků s cennými papíry. Oprávnění poskytovat investiční služby na tuzemském trhu mělo i 15 poboček zahraničních bank a 14 organizačních složek zahraničních obchodníků s cennými papíry. V neposlední řadě zde působilo také 9 tuzemských investičních společností obhospodařujících majetek zákazníků podle § 15 odst. 3, nebo odst. 4 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, což je o jednoho více než v předchozím roce. Nově přibyla společnost CARDUSS Asset Management.

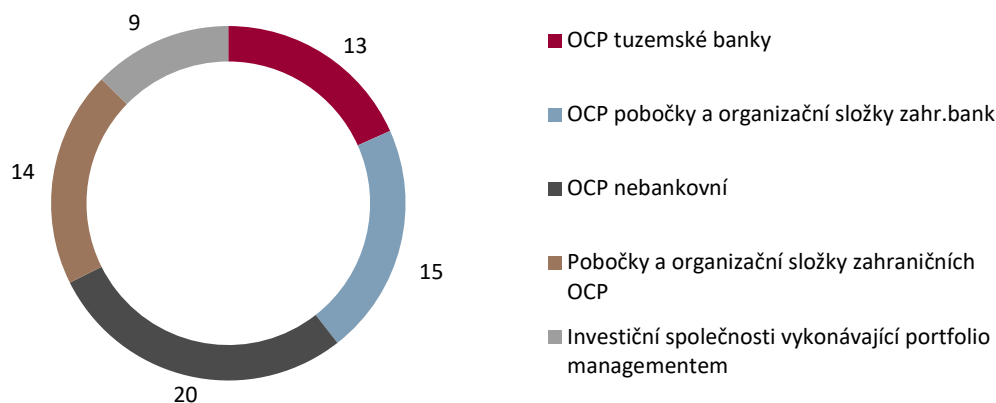
Společnosti ING Investment Management International se v dubnu 2015 přejmenovala na NN Investment Partners. Česká pobočka ING Investment Management (C.R.), a.s se přejmenovala na NN Investment Partners C.R., a.s.

Investiční společnost České spořitelny, a. s., důsledkem přeshraniční fúze sloučením zanikla a nástupnická společnost Erste Asset Management GmbH vstoupila univerzálním nástupnictvím do všech dosud platných a účinných právních vztahů namísto zanikající společnosti. Nástupnická společnost bude v České republice provozovat činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

S účinností ke dni 1. 1. 2016 došlo ke sloučení společnosti Generali Investments CEE, a.s. (zanikající společnost) a společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (nástupnická společnost). Nová společnost nese jméno Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

### Struktura obchodníků s cennými papíry

(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2015)



Hodnota majetku zákazníků obchodníků s cennými papíry činila ke konci roku 2015 celkem 3 798,5 mld. Kč oproti 3 330,8 mld. Kč ve stejném období předchozího roku. Z této hodnoty činil majetek zákazníků u domácích bank 2 774,0 mld. Kč (oproti 2 424,7 mld. Kč v roce 2014), u poboček a organizačních složek zahraničních bank 273,2 mld. Kč (oproti 197,7 mld. Kč v roce 2014), u nebankovních obchodníků 492,4 mld. Kč (oproti 458,1 mld. Kč v roce 2014), a u investičních společností se správou aktiv 258,8 mld. Kč (oproti 250,0 mld. Kč v roce 2014).

Obchodníci s cennými papíry obhospodařovali prostředky ve výši 699,3 mld. Kč (meziroční nárůst o 3,3 %), z toho na banky s licenci obchodníka s cennými papíry 65,9 mld. Kč, na domácí nebankovní obchodníky připadalo 381,9 mld. Kč a investiční společnosti s asset managementem 251,5 mld. Kč. Počet zákazníků subjektů s licenci obchodníka s cennými papíry dosáhl ke konci roku 2015 počtu 1,2 milionu.

## **Subjekty s licencií obchodníka s cennými papíry**

*(Zdroj: ČNB, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2015)*

### **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. Generali Investments CEE, a.s.
14. HighSky Brokers, a.s.
15. NN Investment Partners C.R., a.s.
16. Patria Finance, a.s.
17. Pioneer 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. Catus AG Vermögensverwaltung
5. Citibank Europe plc, organizační složka
6. COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
7. Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka
8. HSBC Bank plc – pobočka Praha
9. ING Bank N. V.
10. mBank S.A., organizační složka
11. Oberbank AG, pobočka Česká republika
12. Saxo Bank A/S, organizační složka
13. The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka
14. Volksbank Löbau-Zittau eG, pobočka
15. Všeobecná úverová banka, a.s., pobočka Praha
16. 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. Goldenburg Group Limited
7. LaSalle Investment Management, organizační složka
8. Leadcapital Markets Ltd
9. Lynx B.V., organizační složka
10. Monecor (London) Ltd
11. Nuntius Brokerage and Investment Services S.A., odštěpný závod
12. OKTAVEST GmbH
13. REILANTCO INVESTMENTS LTD, organizační složka
14. X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPOLKA AKCYJNA, organizační složka

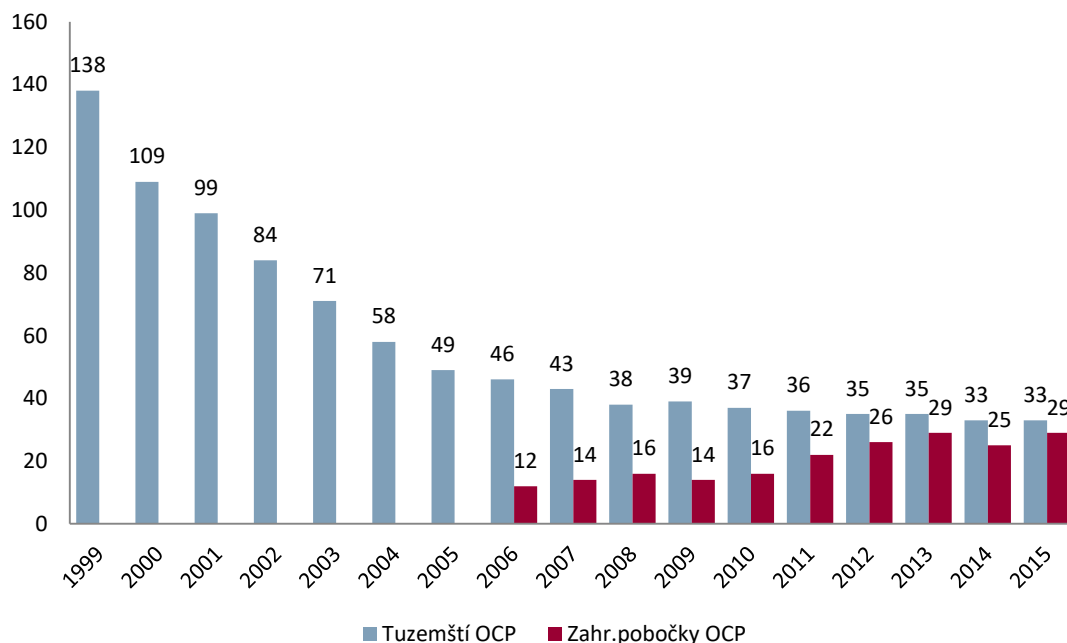
### **Investiční společnosti, které vykonávají činnost portfolio management**

1. AXA investiční společnost, a.s.
2. CARDUSS Asset Management, investiční společnost, a.s.
3. ČSOB Assset Management, a.s., investiční společnost
4. Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
5. Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika
6. J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
7. Partners investiční společnost, a.s.
8. Wood & Company investiční společnost, a.s.
9. 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 PAPIŘY 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 2016 příspěvek za rok 2015 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.

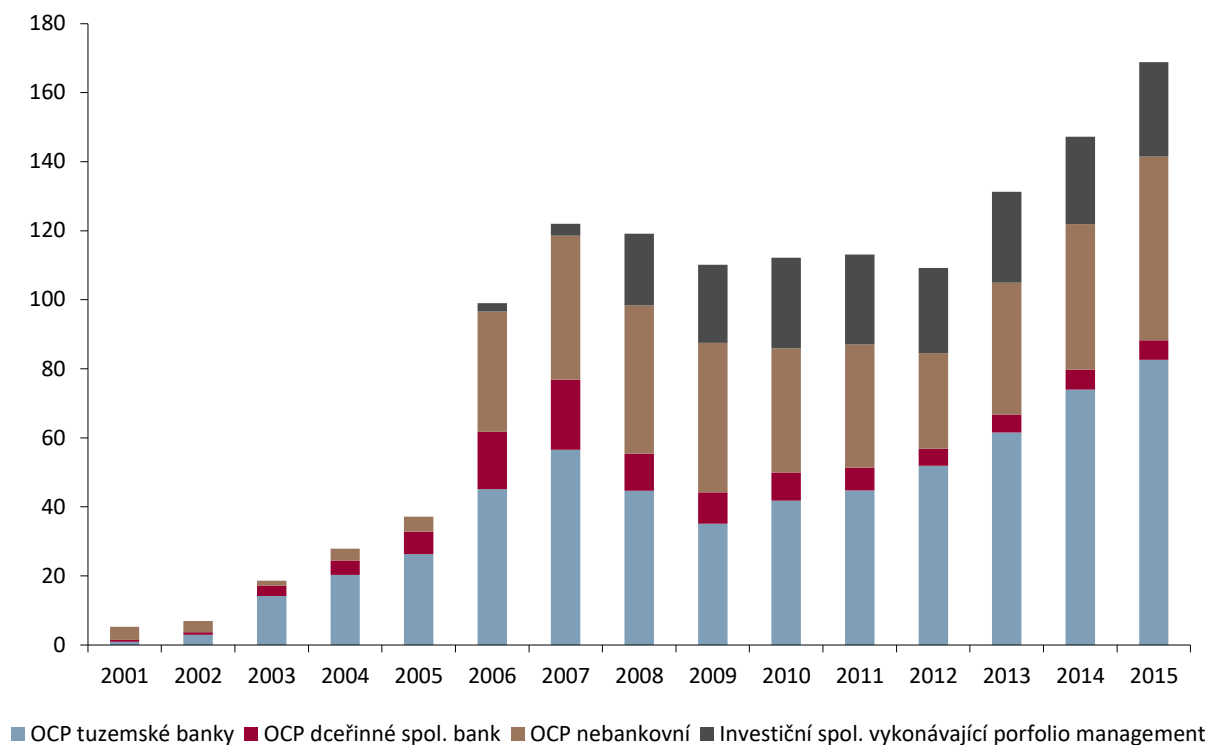
**Příspěvky do Fondu obdržené za rok 2015 (Kč)***(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)*

	OCP	IČ	Příspěvky za rok 2015 uhrazená částka
1	42 Financial Services, a.s.	28492722	2 491 121,45
2	Akcenta CZ, a.s.	25163680	10 000,00
3	ATLANTA SAFE, a.s.	45794952	73 755,86
4	ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	1 489 847,59
5	AXA Investiční společnost, a.s.	64579018	997 338,00
6	BH Securities, a.s.	60192941	2 129 862,96
7	brokerjet České spořitelny, a.s.	27088677	1 281 476,98
8	Carduus AM, IS, a.s.	4113721	10 000,00
9	Citfin – Finanční trhy, a.s.	25079069	10 000,00
10	Colosseum, a.s.	25133454	1 001 258,97
11	Conseq Investment Management, a.s.	26442671	20 311 299,00
12	Cyrrus, a.s.	63907020	2 035 237,11
13	Cyrrus Corporate Finance, a.s.	27758419	118 894,45
14	Česká spořitelna, a.s.	45244782	17 853 295,57
15	Česká exportní banka, a.s.	63078333	10 000,00
16	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	10 000,00
17	Československá obchodní banka, a.s.	00001350	21 749 606,00
18	ČSOB AM, a.s., člen skupiny ČSOB	25677888	1 588 789,03
19	EFEKTA CONSULTING, a.s.	60717068	70 083,38
20	Erste Asset Management	4107128	683 828,58
21	EXPOBANK CZ, a.s.	14893649	200 557,49
22	Fio Banka, a.s.	61858374	2 135 133,26
23	Generali Investments CEE	25629123	4 906 546,39
24	GE Money bank, a.s.	25672720	1 366 483,00
25	Highsky Brokers, a.s.	24710164	262 772,00
26	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	60196769	1 126 904,62
27	J&T BANKA, a.s.	47115378	8 858 944,74
28	J&T Investiční společnost, a.s.	47672684	73 057,00
29	Komerční banka, a.s.	45317054	12 503 100,55
30	NN Investment Partners C.R., a.s.	25102869	5 047 625,31
31	Partners, investiční společnost, a.s.	24716006	10 000,00
32	Patria Finance, a.s.	26455064	4 324 390,00
33	Pioneer Asset Management, a.s.	25684558	12 815 342,00
34	PPF banka, a.s.	47116129	1 332 416,83
35	Raiffeisenbank, a.s.	49240901	3 379 422,00
36	ROKLEN360, a.s.	60732075	111 836,47
37	RSJ, a.s.	00884855	5 540 279,18
38	Sberbank CZ, a.s.	25083325	534 096,21
39	The Royal Bank of Scotland plc	24315192	10 000,00
40	UniCredit Bank CR and Slovakia, a.s.	64948242	12 678 223,24
41	WOOD & Company Finanční společnost, a.s.	26503808	17 550 838,47
42	WOOD & Company Investiční společnost, a.s.	60192445	173 139,00
	<b>CELKEM</b>		<b>168 866 802,69</b>

Celková výše příspěvků za rok 2015 dosáhla 168,9 mil. Kč, což znamená oproti předchozímu roku nárůst o 21,7 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 subjekty s licenci obchodníka s cennými papíry. Přestože v roce 2015 došlo k snížení objemu obchodů pro zákazníky (podle údajů ČNB činil meziroční pokles 55,3 %), obdržel Fond na příspěvcích částku o 14,7 % vyšší než v předchozím roce.

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

Výše pokut uložených ČNB, které Fond v roce 2015 obdržel, dosáhla částky 15,75 mil. Kč (oproti 1,75 mil. Kč v roce 2014; 2,0 mil. Kč v roce 2013; resp. 0,2 mil. Kč v roce 2012). Dalším příjmem Fondu byly inkasované úroky (189 tis. Kč), inkasované pohledávky ze soudních sporů (72 tis. Kč) a případně bude i podíl na zákaznickém majetku v konkursní podstatě či podíl na zůstatku konkursní podstaty.

## IX. ČINNOST FONDU V ROCE 2015

### 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 vyplácených náhrad a neuhrazených příspěvků jsou zachyceny v souladu s účetními metodami podle zákona o účetnictví a vyhlášky č. 504/2002 Sb.

Konkursní řízení nebylo ke konci roku 2015 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., zástupcem věřitelů Sati, 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. 2015 (tis. Kč)
KTP Quantum, a.s.	22. 3. 2002	15. 10. 2002	1 428 826
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>1 446 364</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 2015 nebyly přijaty změny zákona, které by se týkaly hlavní činnosti Fondu. V průběhu roku připravil Fond na základě zkušeností z jednotlivých kauz některé legislativní změny, které jsou projednávány s příslušnými orgány.

### **d) Soudní řízení**

Ke konci roku 2015 vedli bývalí zákazníci proti Fondu 5 sporů ohledně výplaty náhrady. V případě Sati, a.s., se jednalo o 4 spory s celkovou žalovanou částkou 1,5 mil. Kč. V případě KTP Quantum, a.s., dosud probíhal jeden spor s žalovanou částkou 0,4 mil. Kč.

#### **Soudní spory vedené v roce 2015, 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.

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

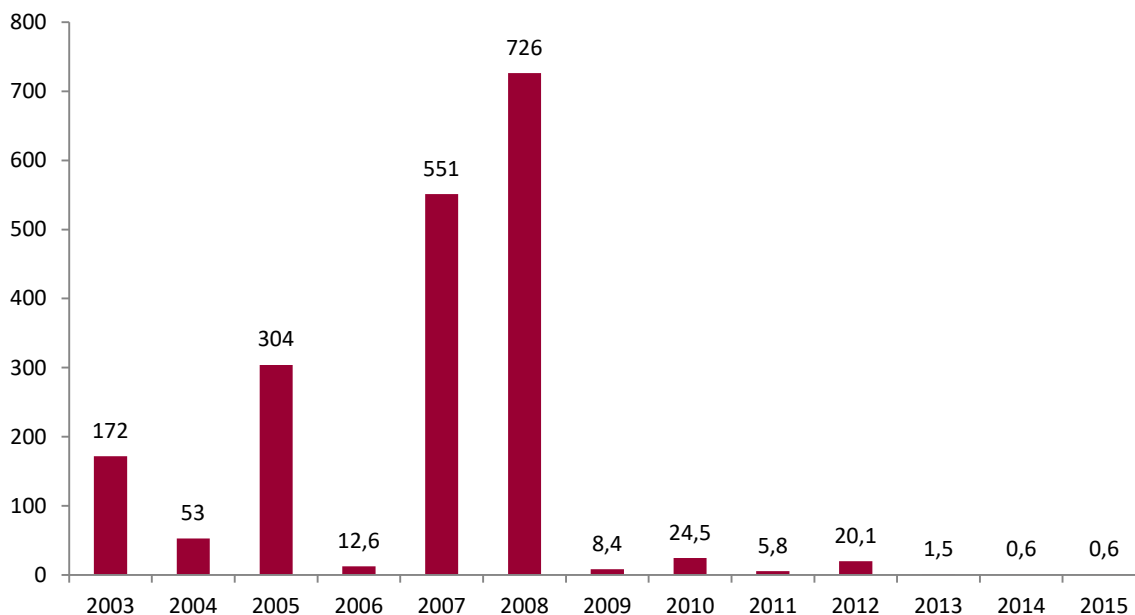
Dosud nebylo uzavřeno trestní řízení v případech Americas International Brokers, a.s., a Key Investments, a.s.

### **f) Výplaty náhrad zákazníkům**

V roce 2015 vyplatil Fond náhrady ve výši 0,6 mil. Kč, z toho částku 0,59 mil. Kč zákazníkům společnosti Americas International Brokers, a.s. a částku 0,01 mil. Kč zákazníkům KTP Quantum, 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 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 jako 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.

#### i) Finanční prostředky Fondu

Celkový objem finančních prostředků ke konci roku 2015 činil 872,5 mil. Kč, z toho stav prostředků na investičních účtech 816,5 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.

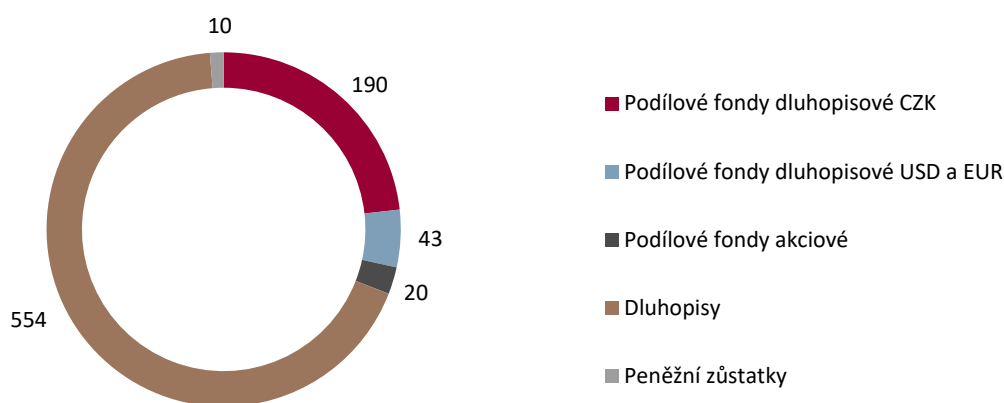
Peněžní prostředky Fondu musí být investovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančních investic jako celku. Likvidita musí být taková, aby byla zajištěna výplata náhrad v termínu podle zákona.

Finanční prostředky, které má nyní Fond k dispozici, umožňují výplatu náhrad cca 2 500 klientům s průměrnou hodnotou majetku a v limitu 20 tis. EUR.

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. Ke konci roku 2015 Fond připravil několik úprav investiční směrnice, a to jako v reakci na aktuální vývoj na finančním trhu.

### Struktura portfolia (mil. Kč)

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)



## X. KAUZY ŘEŠENÉ FONDEM

### Přehled vybraných informací o kauzách řešených Fondem

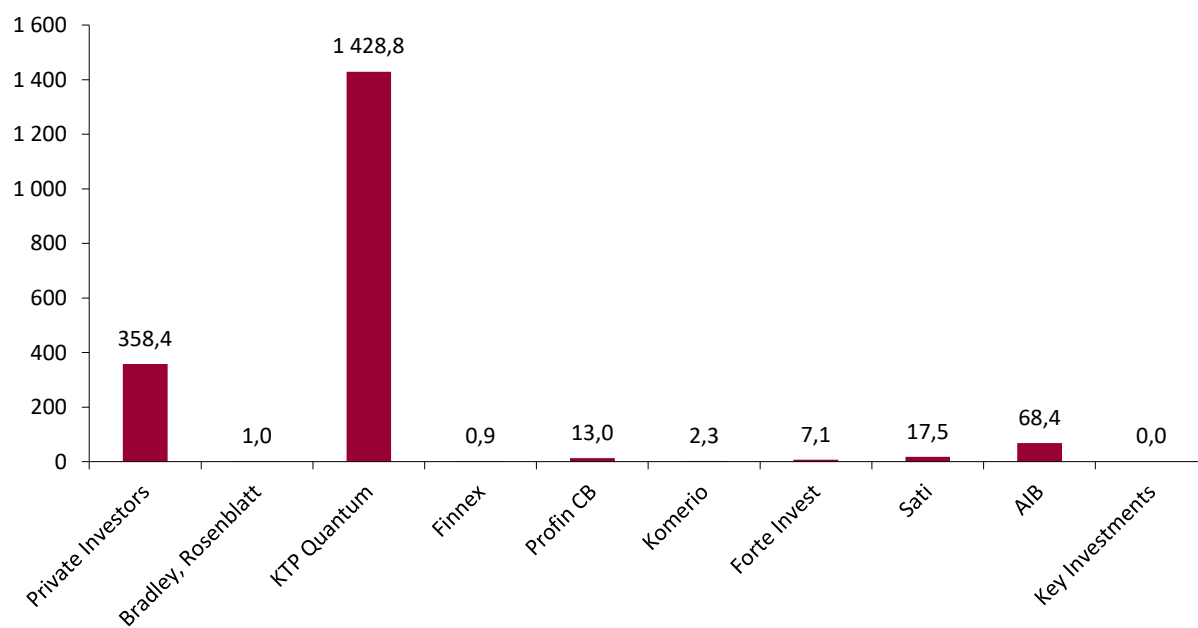
(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)

	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. 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
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
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	0
Evidovaný nárok na náhradu (mil. Kč)	358,4	1,0	1 428,8	0,9	13,0	2,3	7,1	17,5	68,4	0
Vyplaceno (mil. Kč)	354,4	1,0	1 418,1	0,9	12,3	2,3	7,0	17,1	67,1	0

Údaje k 31. 12. 2015

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

(Zdroj: Garanční fond obchodníků s cennými papíry)





## **XI. ROZPOČET FONDU NA ROK 2015**

Rozpočet Fondu na rok 2015 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 15. 12. 2014. Fond tento rozpočet s rezervou dodržel.

Plán předpokládal příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry ve výši 135,6 mil. Kč, ostatní příjmy ve výši 3 mil. Kč a provozní výdaje ve výši 12,6 mil. Kč. Zároveň mělo být dosaženo rezervy na budoucí případy ve výši 797,9 mil. Kč.

V roce 2015 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 NA ROK 2016**

Rozpočet Fondu počítá s příjmy z příspěvků od obchodníků s cennými papíry na úrovni 162 mil. Kč a ostatními příjmy ve výši 10 mil. Kč. Provozní výdaje zůstávají na úrovni 12,6 mil. Kč a rezerva na budoucí případy by měla dosáhnout částky 980,7 mil. Kč. Rozpočet je vyrovnaný, přebytkem příjmů je vytvářen rezervní fond. Rozpočet Fondu na rok 2016 byl Ministerstvem financí ČR schválen dne 18. 12. 2015.

## **XIII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2015**

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 2015 provedla společnost BDO Audit, s.r.o. Auditor vydal dne 5. srpna 2016 výrok „bez výhrad“.



Tel.: +420 241 046 111  
Fax: +420 241 046 221  
www.bdo.cz

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

#### 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. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 5. srpna 2016

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

Ing. Petr Slaviček  
evidenční číslo 2076

Ing. Lukáš Hendrych  
evidenční číslo 2169

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČ 45 31 43 81, 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.