

**NÁVRH**  
**STÁTNÍHO ZÁVĚREČNÉHO ÚČTU**  
**ČESKÉ REPUBLIKY**  
**ZA ROK 2008**

**D.**

**Zpráva o stavu a vývoji státních finančních aktiv  
a státních záruk**

- I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv
- II. Stav a vývoj státních finančních aktiv
- III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk
- IV. Tabulkové přílohy

## **O b s a h**

	Strana
<b>I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>2</b>
<b>II. Stav a vývoj státních finančních aktiv</b>	<b>4</b>
1. Operace na bankovních depozitních účtech SFA	4
2. Státní zahraniční pohledávky	9
3. Majetkové účasti státu u mezinárodních a tuzemských společností	13
4. Státní půjčky, návratné finanční výpomoci a jiné tuzemské pohledávky státu	18
<b>III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk</b>	<b>20</b>
1. Standardní státní záruky	20
2. Nestandardní státní záruky	22
3. Ručení státu ze zákona	23
<b>IV. Tabulkové přílohy</b>	<b>24</b>

## I. Základní tendence vývoje státních finančních aktiv a pasiv

Vývoj státních finančních aktiv a pasiv vymezených od 1.1.2001 novými rozpočtovými pravidly, tj. § 36 zákona č. 218/2000 Sb., ve znění pozdějších předpisů, charakterizují za rok 2008 následující údaje:

**Tabulka č.1** v mld. Kč v %

	S t a v k		Změna za rok 2008	Struktura k	
	1.1.2008	31.12.2008		1.1.2008	31.12.2008
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	19,3	41,1	+21,8	10,0	15,3
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	24,2	23,6	-0,6	12,5	8,8
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	26,5	23,3	-3,2	13,8	8,8
4. Majetkové účasti státu vůči zahraničí a tuzemsku ve správě MF	100,7	103,4	+2,7	52,4	38,6
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	21,5	76,4	+54,9	11,2	28,5
6. Státní půjčka MMF splacená a spravovaná ČNB	0,1	0,1	0	0,1	0,0
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>192,3</b>	<b>267,9</b>	<b>+75,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
1. Přímé tuzemské závazky z přijaté krátkodobé bankovní půjčky	-	-	-	-	-
2. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	774,4	814,3	+39,9	81,2	77,2
3. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	38,8	46,8	+8,0	4,1	4,4
4. Nepřímé závazky státu v cizí měně	84,2	138,4	+54,2	8,8	13,1
z toho: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	83,7	137,9	+54,2	8,8	13,1
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	56,3	55,4	-0,9	5,9	5,3
6. Jiné závazky	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>954,0</b>	<b>1 055,2</b>	<b>+101,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-761,7</b>	<b>-787,3</b>	<b>-25,6</b>		
v tom : pozice vůči bankovní soustavě	-353,8	-287,4	66,4		
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-220,0	-279,6	-59,6		
pozice vůči zahraničí	-187,9	-220,3	-32,4		

\*) závazky z nesplaceného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

Pokračovala dlouhodobá tendence meziročního růstu pasivního salda bilance státních finančních aktiv a pasiv, potvrdil se však zároveň trend jeho zpomalování z předchozích dvou let (v roce 2006 o 131,5 mld. Kč, v roce 2007 o 83,4 mld.Kč, v roce 2008 o 25,6 mld.Kč), a to při růstu stavu státních finančních aktiv o 75,6 mld. Kč a současném zvýšení stavu státních finančních pasiv o 101,2 mld. Kč. Pro jednoznačné posouzení všech výše uvedených návazností je však nutné v úvodu poznamenat, že od 1.1.2008 byl nastaven nový mechanismus vykazování stavů státních finančních aktiv a pasiv, který vychází z podmínek pro zavedení účtování a podrobněji je popsán především v části týkající se majetkových účastí. Do rozdílů ve stavech vykazovaných k 31.12.2007 a k 1.1.2008 jsou promítnuty rovněž vlivy odrážející zahrnutí nových bloků státních finančních aktiv a pasiv v souvislosti s ukončením činnosti České konsolidační agentury.

Výrazně se v roce 2008 projevil růst zadluženosti z titulu emitovaných státních dluhopisů, a to jak tuzemských s celkovým přírůstkem 39,9 mld. Kč, tak i ze zahraničních emisí, kde nárůst činil 54,2 mld. Kč. Držba státních dluhopisů u zahraničních subjektů přitom

vzrostla ve stejném období o 26,4 mld. Kč, ve vztahu k tuzemským bankovním i nebankovním subjektům pak celkově o 72,7 mld. Kč. Nárůst přímých závazků státu z dlouhodobých úvěrů od Evropské investiční banky celkem o více než 8 mld. Kč byl v roce 2008 ovlivněn poměrně masivním čerpáním dalších úvěrových tranší, naproti tomu probíhalo i splácení jistiny těchto úvěrů.

Na straně aktiv byl patrný pokles stavu prakticky u všech sledovaných pohledávek státu, a to jak ve vztahu k tuzemsku tak vůči zahraničí. Naopak u ostatních položek státních finančních aktiv, představovaných finančními prostředky státu na bankovních účtech, majetkovými účastmi a cennými papíry došlo k celkovému nárůstu stavu o 79,4 mld. Kč. Úhrnné zvýšení stavu peněžních prostředků státu uložených na depozitních účtech státních finančních aktiv o téměř 21,8 mld. Kč bylo v maximální míře ovlivněno dočasným převodem přebytku krytí schodku státního rozpočtu za rok 2008 (v rozsahu 28,3 mld. Kč) z účtu řízení likvidity státní pokladny na umořovací účet. Naopak na poklesu stavu bankovních účtů se odrazilo především zahájení finančního investování prostředků uložených na účtu Rezervy na důchodovou reformu (v rozsahu cca 7 mld. Kč) v návaznosti na novelu zákona č.218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech i postupné uvolňování prostředků z povodňového účtu na odstraňování následků povodní a realizaci protipovodňových opatření.

Celkový nárůst stavu tuzemských cenných papírů držených ministerstvem financí z finančního investování je odrazem investování volných peněžních prostředků uložených na Jaderném účtu (nárůst o 1,7 mld. Kč), nově na účtu Rezervy pro důchodovou reformu (nárůst o 17,7 mld. Kč) a dále na účtu Řízení likvidity státní pokladny (pokles o 6,5 mld. Kč). Rezerva peněžních prostředků uložených na bankovních účtech u jiných peněžních ústavů jako zdroj pro vyloučení rizik z řízení státního dluhu dosáhla ke 31.12.2008 hodnoty 44,5 mld. Kč, což představuje nárůst o 42,1 mld. Kč. Mírné snížení stavu zahraničních pohledávek státu o cca 0,6 mld. Kč bylo výsledkem nejen realizovaných splátek v úhrnné výši 90 mil. Kč, ale i pokračujících deblokací vládních a převzatých pohledávek, kdy do státního rozpočtu bylo inkasováno celkem 434 mil. Kč a objemově významných odpisů státních pohledávek v rozsahu přesahujícím 1,8 mld. Kč. Celkový pokles stavu uvedených zahraničních pohledávek byl částečně korigován vyúčtováním úroků ( 0,6 mld. Kč) a kreditních kursových rozdílů v rozsahu 1 mld. Kč v důsledku poklesu směnného kursu české koruny vůči USD. Do vykazované výše stavu tuzemských majetkových účastí se významným způsobem (v rozsahu téměř 1 mld. Kč) promítlo převedení aktiv České inkasní, s.r.o., která ukončila svoji činnost likvidací ke 31.3.2008, na Ministerstvo financí.

Dlužnická pozice státu vykazovaná v rámci bilance státních finančních aktiv a pasiv vůči tuzemské bankovní soustavě se oproti stavu k 31.12.2007 poměrně výrazně snížila, a to o 66,4 mld. Kč. Na straně finančních pasiv byla tato skutečnost ovlivněna pouze mírným nárůstem bankovní držby státních dluhopisů o 2,9 mld. Kč, k němuž v roce 2008 došlo i při

pokračujícím výrazném poklesu podílu bankovního sektoru na této držbě (ze 44,8% na 40,5%). Na straně finančních aktiv se vedle zmíněného nárůstu prostředků na depozitních bankovních účtech SFA o 21,8 mld. Kč na výše uvedeném saldu projevila výše rezervy peněžních prostředků uložených na bankovních účtech pro vyloučení rizik spojených s řízením státního dluhu (nárůst o 42,1 mld. Kč) a rovněž vliv nárůstu tuzemských cenných papírů v držbě státu, který se konkrétně týkal držby poukázek ČNB, do jejichž nákupu byla finančně investována značná část volných prostředků souhrnného účtu státní pokladny.

Hlavní příčinou nárůstu dlužnického salda ve vztahu státu k tuzemským nebankovním subjektům o 59,6 mld. Kč bylo na straně finančních pasiv výrazné zvýšení držby státních dluhopisů u těchto subjektů o 69,8 mld. Kč, což se týkalo hlavně pojišťovacích společností a penzijních fondů (nárůst o 42,6 mld. Kč), ale např. i domácností (nárůst o 8,3 mld. Kč). Na straně státních finančních aktiv byl uvedený nárůst dlužnického salda vůči nebankovnímu domácímu sektoru ovlivněn především poklesem tuzemských pohledávek státu, a to konkrétně pohledávek z realizovaných státních záruk o 3,2 mld. Kč. Zmíněný pokles souvisel zejména s řešením finanční situace státní organizace Správa železniční dopravní cesty (SŽDC) formou prominutí části jejich závazků vůči státu, obdobně jako tomu bylo v předchozím roce. Naproti tomu došlo k mírnému nárůstu u majetkových účastí (o 0,7 mld. Kč) a u cenných papírů v držbě státu (o 10,2 mld. Kč).

Stav státního dluhu, zohledňující především fakt dluhového pokrytí převažující části vykázaného schodku státního rozpočtu (20 mld. Kč) a tvorbu dluhové rezervy financování (63,9 mld. Kč), se za rok 2008 zvýšil z 897,6 mld. Kč na 999,8 mld. Kč (bez započítání závazků státu z nesplaceného upsaného kapitálu), tj. o 102,2 mld. Kč, resp. o 11,4 %, což proti předchozímu roku znamená poměrné snížení tempa růstu o 0,2 procentního bodu. Podíl státního dluhu na hrubém domácím produktu se dále zvýšil, a to proti roku 2007 z 25,3 % na 26,9 %, přičemž tržní hodnota státního dluhu dosáhla na konci roku 2008 úrovně 1 000,6 mld. Kč. V roce 2008 rostly obě hlavní složky státního dluhu, přičemž výraznější nárůst se týkal zahraničního státního dluhu, jehož hodnota se zvýšila o 62,3 mld. Kč (tj. o 50,5 %) a jeho podíl na celkovém státním dluhu tak v průběhu roku 2008 vzrostl z 13,8 % na 19,9 %. Téměř plně sekuritizovaný vnitřní státní dluh dosáhl absolutního přírůstu 39,9 mld. Kč, což představuje zvýšení o 5,2 %.

## **II. Stav a vývoj státních finančních aktiv**

### **1. Operace na bankovních depozitních účtech SFA**

Vývoj státních finančních aktiv ve formě **peněžních prostředků uložených na depozitních účtech** u České národní banky lze v roce 2008 charakterizovat takto:

- Prostředky na bankovních depozitních účtech SFA měly téměř výhradně charakter korunových netermínovaných vkladů. Stav těchto korunových depozit, které tvoří jednu ze základních složek souhrnného účtu státní pokladny, dosáhl na konci roku 2008 úrovně 41,1 mld. Kč, což představuje prakticky 100 % celkového stavu bankovních depozit SFA. Z cizoměnových depozitních účtů SFA byl aktivován pouze účet pro kauce uchazečů o deblokace se zůstatkem cca 56 tis. USD (tj. cca 1,1 mil. Kč).
- Prakticky veškeré příjmové, výdajové a částečně i financující operace probíhající na korunových depozitních účtech SFA se od roku 2001 staly součástí operací státního rozpočtu, a to převážně rozpočtové kapitoly Operace státních finančních aktiv (OSFA), zčásti též rozpočtové kapitoly Státní dluh (finančně technické transfery na umořovacím účtu k úhradě diskontovaných debetních úroků z emisí SPP a SDD) a rozpočtové kapitoly VPS (příjmy z premií při emisích SDD). Do financování schodku státního rozpočtu se tak vedle prostředků z emisí státních dluhopisů zapojily i prostředky na depozitních účtech SFA, resp. použití těchto prostředků z minulých let.
- Financování salda příjmů a výdajů rozpočtové kapitoly OSFA je od roku 2004 důsledně zajištěno z depozit SFA, které kromě toho kryjí též značnou část výdajů transferovaných z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol, jejichž rozsah v roce 2008 činil cca 11 mld. Kč. Od konce roku 2002 je krytí těchto transferovaných výdajů zčásti zajišťováno i z prostředků přijatých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí, konkrétně z čerpaných infrastrukturálních půjček od EIB, kde příslušné úvěrové prostředky směřované na účelové depozitní účty SFA kryjí výdaje příslušných rozpočtových kapitol (MD a jiných). V roce 2008 byly rozpočtové transfery těchto infrastrukturálních výdajů uskutečněny v rozsahu cca 9,9 mld. Kč a úvěrovými zdroji ze zahraničí pokryty v rozsahu téměř 12,6 mld. Kč.
- Obdobně jako v předchozích letech nebyly ani v roce 2008 prostředky depozitních účtů SFA zapojeny k finančnímu krytí poskytnutých státních půjček, neboť čerpání nových státních půjček nebylo rozpočtováno v kapitole OSFA. Ve prospěch depozitních účtů SFA byly realizovány pouze splátky závazku z realizované státní záruky v celkové výši 8,6 mil. Kč, které Mitas, a.s. uhradila na základě uzavřené dohody o narovnání. KONREPO a.s., jako právní nástupce společnosti Pragoexport, a.s., provedla úhradu částky 0,8 mil. Kč, kterou byla vypořádána část státních pohledávek z titulu záloh poskytnutých v roce 1991 v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. Zbývající část pohledávky, vedené vůči společnosti Pragoexport, a.s. z tohoto titulu ve výši téměř 34 mil. Kč, byla v souladu s dohodou o narovnání odepsána.
- Finanční investování dočasně volných prostředků na depozitních účtech SFA se v roce 2008 přímo týkalo nejen jaderného účtu zřízeného podle atomového zákona č. 18/1997 Sb., ale v souladu s novelou zákona č.218/2000 Sb. též nově zřízeného účtu Rezervy pro důchodovou reformu. Rozsah tohoto krátkodobého a zčásti i střednědobého finančního

investování prostředků uvedených účtů SFA dosáhl za rok 2008 částky 141,1 mld. Kč, přičemž stav držných cenných papírů z titulu tohoto finančního investování přesáhl na konci uvedeného roku úroveň 29,7 mld. Kč (z toho 11,8 mld. Kč se týkalo Jaderného účtu a téměř 17,7 mld. Kč se týkalo účtu Rezervy pro důchodovou reformu).

Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích realizovaných v roce 2008 na depozitních bankovních účtech SFA v porovnání se schváleným rozpočtem a skutečností za rok 2007 je uveden v přílohové části tohoto sešitu v tabulce č.2. Komentář k příjmovým a výdajovým operacím kapitoly OSFA, jakož i k uvolňování účelově určených prostředků SFA na krytí výdajů transferovaných do jiných rozpočtových kapitol je uveden v příslušném kapitolním sešitu státního závěrečného účtu. Shrnující pohled na příjmové a výdajové operace korunových depozitních účtů SFA doplněný kvantifikací financování jejich přebytkového salda podává následující tabulka:

**Tabulka č. 2** v mil.Kč

	Skutečnost za rok 2007	Schválený rozpočet 2008	Skutečnost za rok 2008	Plnění rozpočtu v %	Index 2008/2007
<b>A. Příjmy z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>23 796,8</b>		<b>53 528,1</b>		<b>224,9</b>
v tom: příjmové operace kapitoly OSFA	3 079,6	3 907,0	13 086,9	335,0	425,0
ostatní příjmové operace SFA	20 717,2		40 441,2		195,2
<b>B. Výdaje z operací na účtech SFA celkem</b>	<b>40 048,8</b>		<b>24 668,8</b>		<b>61,6</b>
v tom: výdajové operace kapitoly OSFA	1 010,8	2 395,8	1 522,3	63,5	150,6
transfery z OSFA do jiných rozpočtových kapitol	5 097,0	16 751,4	11 021,7	65,8	216,2
ostatní výdajové operace SFA	33 941,0		12 124,8		35,7
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA celkem (- schodkové)</b>	<b>-16 252,0</b>		<b>28 859,3</b>		<b>x</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	-3 028,2	-15 240,2	542,9	x	x
<b>Financování salda příjmů a výdajů operací SFA</b>	<b>16 252,0</b>		<b>-28 859,3</b>		<b>x</b>
v tom: z depozit SFA z minulých let	-800,9	572,1	-13 111,1	x	1 637,0
z přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	3 798,2	10 195,5	12 568,2	123,3	330,9
z emisí státních dluhopisů	13 254,7		-28 316,4		x

U operací za kapitolu OSFA včetně transferů došlo v roce 2008 k převaze příjmů nad výdaji ve výši téměř 543 mil. Kč. Oproti skutečnosti v roce 2007, kdy hodnota schodkového salda příjmů a výdajů činila cca 3 mld. Kč to znamenalo výrazný posun v hospodaření s prostředky státních finančních aktiv. Uvedená skutečnost byla ovlivněna výrazně nižšími výdaji, realizovanými především u transferů z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol, což se týkalo zejména výdajů na infrastrukturální projekty financované z úvěrů od EIB. Naproti tomu přímé výdajové operace byly vesměs realizovány v sumách, které se v zásadě neodchylovaly od částek rozpočtovaných v kapitole OSFA. Jednalo se především o úhradu částky 742 mil. Kč ve prospěch a.s. ČEZ za nákup akcií a.s. ČEPS realizovanou podle vládního usnesení č. 748/2004, dále o výdaje na financování Správy úložišť radioaktivních odpadů (celkem 100 mil. Kč), výdaje pro Diamo, s.p. na zahlazování následků hornické

činnosti (80 mil. Kč) a opatření související s realizací reformy veřejné správy a posílením infrastruktury ÚSC (celkem 597,6 mil. Kč).

Příjmové operace kapitoly OSFA vykázaly v roce 2008 nárůst oproti schválenému rozpočtu o téměř 9,2 mld. Kč, což představuje plnění na téměř 335 %. Na celkových příjmech v rozsahu 13,1 mld. Kč se významnou měrou podílely především tyto položky:

- Převod kladného rozdílu příjmů z pojistného na důchodové pojištění a výdajů na dávky důchodového pojištění za rok 2007 ve výši téměř 9,9 mld. Kč;
- Odvody od původců radioaktivních odpadů v částce 1,3 mld. Kč;
- Příjmy z úroků a realizace finančního majetku, které zahrnovaly inkasované dividendy (0,9 mld. Kč) a úrokové výnosy z investování na Jaderném účtu (0,3 mld. Kč) a na účtu Rezervy pro důchodovou reformu (0,2 mld. Kč);
- Transfery části výnosů z prodeje privatizovaného majetku ve výši téměř 0,4 mld. Kč, určené k úhradě části splátky za odkup akcií ČEPS, a.s. od společnosti ČEZ, a.s. a k financování programů MZe na zajištění prevence před povodněmi a nová protipovodňová opatření;

K výslednému kladnému saldu za rozpočtovou kapitolu OSFA, vyčíslenému na cca 542,9 mil. Kč, bylo v roce 2008 v souladu se schváleným rozpočtem realizováno finanční krytí z úvěrových zdrojů ze zahraničí, tj. z čerpaných úvěrových tranší od EIB ve výši 12 568 mil. Kč. To fakticky vedlo k zápornému financování z prostředků depozitních účtů SFA v celkovém rozsahu 13,1 mil. Kč a projevilo se nárůstem stavu prostředků na příslušných depozitech SFA.

Pokud jde o ostatní příjmové a výdajové operace SFA, realizované převážně na umořovacím účtu, bylo dosaženo přebytkové saldo z těchto operací ve výši cca 28,3 mld. Kč finančně kryto dosaženými výnosy z emisí SDD.

Podrobnější přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech SFA v roce 2008 v členění podle hlavních bloků i jednotlivých účtů SFA je v přílohouvé části tohoto sešitu uveden v tabulce č.3. **Financující operace** z uvedené tabulky týkající se zejména umořovacího účtu shrnuje v porovnání se skutečností za rok 2007 následující tabulka:



Tabulka č. 3

v mil.Kč

<b>Finanční operace na depozitních účtech SFA</b>	Skutečnost za rok 2007	Skutečnost za rok 2008
1. Saldo revolvingových a jiných emisí SPP na uměrovacím účtu	-7 400,0	-3 419,0
2. Výnosy z tuzemských emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	151 241,8	123 633,6
3. Výnosy ze zahraničních emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	0,0	49 316,3
4. Splátky jistiny střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	-52 982,3	-80 275,9
5. Převod výnosů z emisí státních dluhopisů na finanční účet státní pokladny	-77 203,6	-84 462,0
6. Uložení prostředků dluhopisového překrytí schodku státního rozpočtu	1 285,1	-1 285,1
7. Výnosy z čerpání přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	3 798,2	12 568,2
8. Splátky jistiny přímých dlouhodobých úvěrů ze zahraničí	-1 759,7	-4 498,9
9. Ostatní finanční operace na uměrovacím účtu		-296,3
10. Změna stavu krátkodobých prostředků na depozitních účtech SFA	811,0	-28 248,3
11. Saldo operací finančního investování (-převaha nákupu cenných papírů)	-1 538,5	-11 892,0
<b>Celkové saldo finančních operací na depozitních účtech SFA</b>	<b>16 252,0</b>	<b>-28 859,4</b>

Ve finančních operacích objemově převažují operace se státními dluhopisy, což souvisí zejména s dluhopisovým financováním výsledného schodku státního rozpočtu. Výsledný rozpočtový schodek za rok 2008 vykázáný ve výši cca 20 mld. Kč byl plně pokryt prostředky z emisí státních dluhopisů v rozsahu 20,5 mld. Kč. Tato částka zahrnuje 44,1 mld. Kč z tuzemských emisí SDD a 48,2 mld. Kč ze zahraniční emise eurobondů při současném snížení krytí z emisí SPP o 3,4 mld. Kč, splácením úvěrů EIB ve výši 4,5 mld. Kč a především vytvořením dluhové rezervy financování v rozsahu 63,9 mld. Kč. Prostředky z emisí dluhopisů se tak částečně podílely i na překrytí výsledného rozpočtového schodku, které bylo na konci roku 2008 vykázáno ve výši cca 28,3 mld. Kč.

Rozsáhlé **finanční investování** dočasně volných peněžních prostředků státní pokladny probíhalo v roce 2008 na účtu Řízení likvidity státní pokladny. V průběhu roku byly realizovány zejména krátkodobé finanční investice do pokladničních poukázek ČNB v rozsahu cca 3,4 bil. Kč s celkovým výnosem cca 3,5 mld. Kč, přičemž současně došlo k výraznému poklesu držby cenných papírů z titulu tohoto finančního investování z 8,5 mld. Kč na 2 mld. Kč ke 31.12.2008.

Na jaderném účtu SFA byly za rok 2008 proinvestovány prostředky v objemu 14 675,7 mil. Kč, a to 7 739,1 mil. Kč do pokladničních poukázek ČNB v nominální hodnotě 7 746,6 mil. Kč, dále 5 513 mil. Kč do státních pokladničních poukázek (SPP) v nominální hodnotě 5 653,6 mil. Kč a konečně 1 423,6 mil. Kč do státních dlouhodobých a střednědobých dluhopisů v nominální hodnotě 1 500 mil. Kč. Výnos z finančního investování, dosažený v uvedeném období pro jaderný účet, činil 343 mil. Kč.

V souladu s ustanovením § 36 zákona 218/2000 Sb. o rozpočtových pravidlech jsou od roku 2008 investovány rovněž volné finanční prostředky uložené na zvláštním účtu Rezervy pro důchodovou reformu. S ohledem na charakter těchto prostředků nebyly realizovány investiční transakce s využitím dlouhodobých instrumentů a prostředky byly investovány

výhradně do pokladničních poukázek ČNB (v celkové nominální hodnotě 132 853 mil. Kč) a částečně do SPP (v celkové nominální hodnotě 8 512,5 mil. Kč). Výnosy z tohoto finančního investování dosáhly v roce 2008 hodnoty 178,1 mil. Kč.

## 2. Státní zahraniční pohledávky

**Podíl státních zahraničních pohledávek** (bez pohledávky z titulku realizované státní záruky vůči APPI Irán) na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2008 snížil z 12,0 % na 8,3 %. Jednalo se o absolutní pokles celkového stavu těchto pohledávek o cca 0,7 mld. Kč, což představovalo jejich relativní snížení o 2,9 %. Co se týče struktury těchto pohledávek nedošlo k žádné výrazné změně.

Tabulka č. 4

v mil. Kč

	Státní zahraniční pohledávky celkem	v tom :					
		vůči zahraničí				vůči tuzemsku	
		vládní pohledávky	podíl v %	převzaté zahraniční pohledávky	podíl v %	pohledávky za deblokátory	podíl v %
S t a v - k 1. 1.2008	23 028,9	15 538,4	67,5	6 638,8	28,8	851,7	3,7
- k 31.12.2008	22 365,2	14 933,6	66,8	7 060,6	31,6	371,0	1,7
Změna stavu za rok 2008	-663,7	-604,8		421,8		-480,7	
z toho : vyúčtované kursové rozdíly	983,7	691,5		295,6		-3,5	

Změny ve stavech jednotlivých bloků zahraničních pohledávek byly vedle kursových rozdílů a připsaných úroků, realizovaných dle příslušných smluvních dokumentů, ovlivněny dalšími operacemi, jak je zřejmé s následujícími přehledů .

Tabulka č. 5

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Vládní pohledávky vůči zahraničí celkem	v t o m:	
		v nekonvert. měnách	v konvert. měnách
<b>S t a v k 1. 1. 2008</b>	15 538,4	5 000,5	10 537,9
Vyúčtování připsaných úroků	+436,6	+94,6	+342,0
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-166,3	-9,6	-156,7
v tom: splátky jistiny	-60,7	-9,6	-51,1
splátky úroků	-6,7	-	-6,7
čisté inkaso z deblokací	-98,9	-	-98,9
Odpis pohledávek (deblokační disážio)	-43,1	-	-43,1
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-1 494,3	-10,3	-1 484,0
Převody a jiné změny pohledávek	-29,2	-	-29,2
Vyúčtované kursové vlivy	+691,5	-3,5	+695,0
<b>S t a v k 31. 12. 2008</b>	14 933,6	5 071,7	9 861,9

U vládních pohledávek vůči zahraničí bylo snížení stavu způsobeno především odpisem pohledávky vůči Iráku v celkové výši 69,4 mil. USD (tj 1 337,4 mil. Kč), které bylo dne 17.12.2008 realizováno ve smyslu mezivládní dohody podepsané dne 14.5.2006 a v návaznosti na kladné vyhodnocení implementace programu MMF pro Irák. Bylo odpuštěno 20 % iráckého dluhu dle stavu k 31.12.2004 a 50 % úroků za období 2005 až 2008 (do 17.12.2008).

Splátky do státního rozpočtu realizované v částce 166,3 mil. Kč se skládaly ze splátek jistiny a úroků z Alžírsko (57,8 mil. Kč), ze splátek jistiny ze Sýrie (9,6 mil. Kč) při současném prominutí pohledávky ve výši 10,3 mil. Kč realizovaném ve smyslu Dodatku k Dohodě mezi vládou ČR, vládou SR a vládou SAR, z čistého inkasa z deblokace vůči Barmě (91,6 mil. Kč) při disážio 43,1 mil. Kč a Nikaragui (7,3 mil. Kč), u které se v souladu s příslušnou mezistátní dohodou jednalo rovněž o odpis pohledávky v částce 146,6 mil. Kč.

Za účelem následné deblokace v rámci tzv. odúčtování splátek byly ve výši 29,2 mil. Kč z vládních do převzatých pohledávek převedeny pohledávky vůči Alžírsku.

Tabulka č. 6

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Převzaté zahraniční pohledávky státu celkem	v t o m:	
		pohledávky v nesmě- nitelných měnách	pohledávky ve volných měnách z titulu CDZ
S t a v k 1. 1. 2008 *)	6 638,8	5 994,1	644,7
Vyúčtování připsaných úroků	+194,2	+165,1	+29,1
Splátky ve prospěch příjmů státního rozpočtu	-48,8	-48,8	-
v tom: splátky jistiny	-19,9	-19,9	-
splátky úroků	-2,3	-2,3	-
čisté inkaso z deblokací	-26,6	-26,6	-
Odpis pohledávek (deblokační disážio)	-21,7	-21,7	-
Zrušení pohledávek po dohodě s dlužníky	-6,6	-6,6	-
Postoupení pohledávek na deblokátory	-20,1	-20,1	-
Převody a jiné změny pohledávek	+ 29,2	+ 29,2	-
Vyúčtované kursové vlivy	+295,6	+285,9	+9,7
S t a v k 31. 12. 2008 *)	7 060,6	6 377,1	683,5

\*) . ve stavech těchto pohledávek je u Číny proveden zápočet mezi stavem pohledávky a závazkem, (pohl. je vyšší a závazek je nižší); rovněž v těchto stavech je zahrnut závazek ČR vůči Kambodži a to v objemu 3,6 mil. Kč ;  
. v pohledávce vůči Číně, v částce 36, 6 mil. Kč jsou zahrnuty pohledávky OZO z titulu bartrových obchodů ;  
. v pohledávce vůči RF, v částce 2,4 mil. Kč je zahrnuta pohl. společn. Robot Prešov z titulu bartrových obchodů.

**U převzatých pohledávek**, kde byla převaha navyšujících operací (připsané úroky a kursové rozdíly) oproti operacím snižujícím stav těchto pohledávek došlo k jejich zvýšení o 6,4 % .

Splátky ve prospěch rozpočtových příjmů inkasované v celkové výši 48,8 mil. Kč se týkaly splátek jistiny a úroků z Albánie (21,5 mil. Kč) a jistiny z Laosu (0,7 mil. Kč). V částce 26,6 mil. Kč byly realizovány příjmy z deblokace vůči Alžírsku, při disážio 21,7 mil. Kč.

Postoupení pohledávek v závěru roku se v objemu 14,6 mil. Kč týkalo převodu z Indie na společnost FID Group, která je vítězem výběrového řízení na nákup a následný prodej indického zboží. Převod pohledávky vůči RF na deblokátora (ministerstvo zahraničních věcí) byl realizován ve výši 5,5 mil. Kč s určením na financování rekonstrukce Českého domu v Moskvě.

Zrušení pohledávek ve výši 6,6 mil. Kč se týkalo pouze Ruské federace, přičemž snížení o 4,5 mil. Kč (tj. 297 314,82 USD) bylo provedeno ve smyslu dodatku č.4 k Dohodě uzavřené mezi Ruskou federací a Českou republikou a šlo o snížení, které v USD odpovídá 25 % počítaným z částky, která převýšila dohodnutou roční kvótu splácení. Dále pak se

jednalo o odpis v rozsahu 2,1 mil. Kč, který souvisel s mezivládní dohodou týkající se zmíněné rekonstrukce Českého domu v Moskvě.

Čisté inkaso realizované z **pohledávek převedených na deblokující společnosti** činilo 308,6 mil. Kč a představuje tak zhruba 59 % příjmů realizovaných z celého bloku zahraničních pohledávek.

Tabulka č. 7

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Pohledávky za deblokátory zahraničních pohledávek státu celkem	v t o m:	
		za deblokátory pohledávek vůči Rusku	za deblokátory jiných zahraničních pohledávek
<b>S t a v k 1. 1. 2008</b>	851,7	759,1	92,6
Vyúčtování připsaných úroků	+8,0	+8,0	-
Převod čistého inkasa z deblokace do státního rozpočtu *)	-308,6	-308,6	-
Odpis deblokovaných pohledávek (z titulu přecenění)	-259,2	-259,2	-
Postoupení pohledávek na deblokátory	+20,1	+5,4	+14,7
Převody a jiné změny pohledávek	+27,7	+27,7	-
Vyúčtované kursové vlivy	-3,5	-6,1	+2,6
<b>S t a v k 31. 12. 2008</b>	371,0	261,1	107,3

\*)do stavu k 31.12.2008 je promítnuto inkaso pouze ve výši 273,8 mil. Kč, neboť inkaso 34,8 mil. Kč se týká pohledávky, která byla již snížena v závěru roku 2007 a to přímo vůči Ruské federaci.

Splátky se týkaly pouze inkas od deblokátorů pohledávek vůči Rusku. Ve výši 268,3 mil. Kč (15,4 mil. USD) se jednalo o úhradu od a.s. ALTA, z toho činily úroky 9,1 mil. Kč (tj.0,5 mil. USD). Odpis u této pohledávky byl 14,9 mil. USD, což představovalo korunový ekvivalent 259,2 mil. Kč. Dále pak došlo ke splátkám od ministerstva zahraničních věcí, 5,5 mil. Kč se týkalo pohledávky postoupené v roce 2008 a částka 34,8 mil. Kč tvořila ekvivalent převodu 2 mil. USD, realizovaného již v závěru roku 2007 na zvláštní konto ministerstva zahraničí ČR v Moskvě s určením na rekonstrukci Českého domu. Úhrada postoupené pohledávky společnosti FID Group ( Indie) byla provedena až v roce 2009.

Navýšení tohoto bloku zahraničních pohledávek o 27,7 mil. Kč se týká deblokátorů RF a jedná se konkrétně o společnost Euroinvest, kde navýšení nebylo současně promítnuto do odpovídajícího snížení stavu vykazovaného vůči Ruské federaci, neboť k němu došlo již v minulosti.

### 3. Majetkové účasti u mezinárodních a tuzemských společností

**Majetkové účasti u mezinárodních a tuzemských společností** v souladu s metodikou účetnictví, zaváděnou ve všech rozpočtových kapitolách Ministerstva financí, vyjadřují od počátku roku 2008 hodnotu celkového upsaného kapitálu, oproti stavu uváděnému v předchozích letech, kdy se jednalo o hodnotu skutečně splaceného kapitálu. Po zahrnutí majetkových účastí převedených na Ministerstvo financí z České konsolidační agentury došlo k 1.1.2008 oproti stavu k 31.12.2007 k navýšení celého bloku majetkových účastí ve státních finančních aktivech o 89,6 mld. Kč. Z této hodnoty se 5,6 mld. Kč týká převodu z České konsolidační agentury, která v souladu s ustanovením § 20 zákona č. 239/2001 Sb. zanikla dnem 31. prosince 2007 bez likvidace. Jejím právním nástupcem se stal stát zastoupený Ministerstvem financí, na který přešla veškerá práva a závazky České konsolidační agentury ke dni jejího zániku, včetně práva hospodařit s majetkovými účastmi.

Podíl mezinárodních a tuzemských majetkových účastí na celkovém stavu státních finančních aktiv se v roce 2008 snížil z 52,3 % na 38,5 %, přestože v absolutním vyjádření došlo k jejich nárůstu a to o 2,7 mld. Kč.

**U mezinárodních majetkových účastí**, vedle zahraničních společností převedených od České konsolidační agentury (VIPAP Videm Krško), došlo v souladu s metodikou účetnictví i k rozšíření stávající struktury, a to o členskou kvótu (kapitálový vklad a rezervní pozici) ČR u MMF a o upsané rezervy u Evropské investiční banky a Rozvojové banky Rady Evropy. Celková hodnota těchto majetkových účastí v rámci státních finančních aktiv k 1.1.2008 je vyšší o 81,2 mld. Kč oproti stavu k 31.12.2007 vykázaném v SZÚ roku 2007.

Přehled o vývoji celkového upsaného kapitálu uvádí tabulka č.8.

Tabulka č.8

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav	Změna	Vyúčtované	Stav
	k	upsaného	kursové	k
	1.1.2008	kapitálu	rozdíly	31.12.2008
Účast u Mezinárodní banky hospodářské spolupráce	1 277,8		+14,8	1 292,6
Účast u Mezinárodní investiční banky	3 343,5		+38,9	3 382,4
Účast u Evropské banky pro obnovu a rozvoj	4 543,0		+52,9	4 595,9
Účast u Evropské investiční banky celkem	37 743,0		+439,6	38 182,6
v tom: kapitál	33 508,9		+390,2	33 899,1
rezervy	4 234,1		+49,4	4 283,5
Účast u Rozvojové banky Rady Evropy	314,2		+3,7	317,9
v tom: kapitál	296,6		+3,5	300,1
rezervy	17,6		+0,2	17,8
Účast u institucí Světové banky	14 836,0		+1 035,3	15 871,3
Členské kvóty a kapitálové vklady ČR u MMF *	23 684,0		+452,2	24 136,2
v tom: korunová část	22 162,4	-1 154,2	0	21 008,2
devizová část	1 521,6	+1 154,2	+452,2	3 128,0
Účast u společností převedených z ČKA	779,0		0	779,0
<b>Účast ČR u mezinárodních bank celkem</b>	<b>86 520,5</b>	<b>0,0</b>	<b>+2 037,4</b>	<b>88 557,9</b>

\* ) na základě výsledků jednání mezi ČNB, ČSÚ a MF bude rozhodnuto o zahrnutí této účasti buď do bilance ČNB nebo MF.

Zvýšení celkového stavu zahraničních majetkových účastí v r.2008 zhruba o 2 mld. Kč bylo ze 100 % způsobeno vyúčtovanými kursovými rozdíly ze změn kursů cizích měn.

Stav a vývoj splacené části upsaného kapitálu charakterizuje následující přehled:

Tabulka č.9

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav	Změna	Vyúčtované	Stav
	k	splaceného	kursové	k
	1.1.2008	kapitálu	rozdíly	31.12.2008
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	457,8		+5,3	463,1
Mezinárodní investiční banka	553,7		+6,4	560,1
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	1 192,6		+13,9	1 206,5
Evropská investiční banka celkem	3 693,6	+1 393,0	+144,5	5 231,1
v tom: kapitál	1 047,2	+394,9	+41,0	1 483,1
rezervy	2 646,4	+998,1	+103,5	3 748,0
Rozvojová banka Rady Evropy	50,3		+0,6	50,9
v tom: kapitál	32,7		+0,4	33,1
rezervy	17,6		+0,2	17,8
Instituce Světové banky	1 898,0		+67,6	1 965,6
Členské kvóty a kapitálové vklady ČR u MMF	23 684,0		+452,2	24 136,2
v tom: korunová část	22 162,4	-1 154,2	0	21 008,2
devizová část	1 521,6	+1 154,2	+452,2	3 128,0
Společnosti převedené z ČKA	779,0		0	779,0
<b>Splacený kapitál ČR u mezinárodních bank celkem</b>	<b>32 309,0</b>	<b>+1 393,0</b>	<b>+690,5</b>	<b>34 392,5</b>

V průběhu roku se navýšení splacených zahraničních majetkových účastí českého státu o cca 2,1 mld. Kč týkalo vedle vyúčtovaných debetních kursových rozdílů:

- Evropské investiční banky, kde byla provedena dne 27.3.2008 a 25.9.2008 na základě Smlouvy o přistoupení k EU šestá a sedmá splátka podílu ČR na upsaném kapitálu a na upsaných rezervách. Obě tyto splátky představovaly u EIB celkem 55 499 693,7 EUR, což v korunové protihodnotě bylo zhruba 1,4 mld Kč. Tyto úhrady byly provedeny v rámci výdajů kapitoly VPS.
- U kapitálového vkladu ČR u MMF se jednalo o snížení korunového členského vkladu a naopak o zvýšení devizové pozice, bez dopadu těchto operací do hodnoty celkového upsaného vkladu.

V souvislosti s těmito splátkami došlo současně na straně státních finančních pasiv ke snížení **závazků z nesplaceného upsaného kapitálu**, přičemž podíl tohoto závazku na celkovém stavu státních finančních pasiv se v podstatě nezměnil, neboť snížení jeho výše bylo s ohledem na kursové vlivy téměř eliminováno.

**Tabulka č.10**

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav	Změna závazku s nesplaceného kapitálu	Vyúčtované kursové rozdíly	Stav
	k			k
	1.1.2008			31.12.2008
Mezinárodní banka hospodářské spolupráce	820,0		+9,5	829,5
Mezinárodní investiční banka	2 789,8		+32,5	2 822,3
Evropská banka pro obnovu a rozvoj	3 350,4		+39,0	3 389,4
Evropská investiční banka celkem	34 049,5	-1 393,0	+294,9	32 951,4
v tom: kapitál	32 461,7	-394,9	+349,2	32 416,0
rezervy	1 587,8	-998,1	-54,3	535,4
Rozvojová banka Rady Evropy	263,9		+3,0	266,9
v tom: kapitál	263,9		+3,0	266,9
rezervy	0,0			0,0
Instituce Světové banky *)	12 938,1		+967,6	13 905,7
Členské kvóty a kapitálové vklady ČR u MMF	0,0			0,0
v tom: korunová část	0,0			0,0
devizová část	0,0			0,0
Společnosti převedené z ČKA	0,0			0,0
<b>Závazek z nesplaceného upsaného kapitálu u mezinárodních společností celkem *)</b>	<b>54 211,7</b>	<b>-1 393,0</b>	<b>+1 346,5</b>	<b>54 165,2</b>

\*) Stav k 1.1.2008 je nižší o 110,8 mil.Kč než je uvedeno v účetnictví a v bilanci SFA a jedná se pouze o rozdíl k tomuto datu. Upsaný kapitál u IBRD vedle hodnoty v USD byl částečně i v Kč, přičemž korunová část byla již celá splacena. Splacený kapitál v Kč dle stanov IBRD má odpovídat fixní částce v USD, případná valorizace je prováděna pouze 1x ročně při použití kursu MMF. Do stavu k 1.1.2008 v účetnictví a v bilanci SFAP byl použit kurs USD vyhlášený MMF. Pro zajištění vazebnosti mezi celkovým splaceným kapitálem a nesplaceným závazkem je v tabulce č.10 k tomuto datu a následně v dalších obdobích i v bilanci SFAP a účetních výkazech použit kurs ČNB.



Navýšení vykazovaného stavu **tuzemských majetkových účastí** ve správě MF ke dni 1.1.2008 oproti 31.12.2007 o 8,3 mld. Kč bylo ovlivněno převedenými účastmi z České konsolidační agentury (4,8 mld. Kč – rozhodující objemový podíl představují České aerolinie, a.s. a Arcelor Mittal Ostrava, a.s.) a změnou u a.s. Česká energetická přenosová soustava (ČEPS) o 3,5 mld. Kč.

Zvýšení podílu u a.s. ČEPS vyplývá ze sjednocení vykazovaných údajů s metodikou účetnictví, dle níž došlo u této společnosti ke změně hodnotového vyjádření výše kapitálu. Od 1.1.2008 je tato účast uváděna v pořizovací ceně akcií (upsaného kapitálu), přičemž do 31.12.2007 se jednalo o nominální hodnotu. U ostatních majetkových účastí ke změně hodnoty nedošlo, jsou nadále vykazovány v nominální hodnotě, která odpovídá příslušnému podílu na základním kapitálu.

Česká konsolidační agentura měla ke dni svého zániku 43 majetkových účastí, rozdělených v zásadě do dvou skupin. První skupinu tvořily tzv. strategické majetkové účasti, které vzhledem k určitým zájmům státu spojených s jejich držbou nebyly určeny k prodeji. Česká konsolidační agentura měla uloženo je držet do konce své existence a mohla zahájit jejich prodej pouze v případě rozhodnutí Ministerstva financí, případně vlády ČR. Jednalo se např. majetkové účasti ve společnostech České aerolinie, a.s., Explosia a.s., PRISKO a.s., Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s. a ArcelorMittal Ostrava a.s.

Ve druhé skupině pak byly majetkové účasti, jejichž realizace se do konce činnosti České konsolidační agentury neuskutečnila z jiných důvodů. Jednalo se převážně o majetkové účasti ve společnostech, ve kterých probíhala likvidace nebo se schválení likvidace jako řešení předpokládalo. V této skupině byla např. majetková účast ve společnosti KORADO, a.s. (do doby skončení arbitrážního řízení v druhé polovině roku 2007 nebylo možné zahájit prodejní proces) nebo ve společnostech IMOB a.s. a GALILEO REAL, k.s. (nebyla dořešena kauza neoprávněné vyvedených finančních prostředků).

Tabulka č.11

v mil. Kč

+ zvýšení stavu - snížení stavu	Stav k 1.1.2008	Změny stavu za rok 2008	Stav k 31.12.2008
Exportní garanční a pojišťovací společnosti	520,0	-	520,0
Česká exportní banka	702,0	+78	780,0
Českomoravské záruční a rozvojové banky	508,0	-	508,0
Škodaexport	535,2	-535,2	0,0
Česká energetická přenosová soustava	7 087,4	-	7 087,4
Technoexport *)	0	+689,0	689,0
Strojimport *)	0	+48,3	48,3
Hotelinvest *)	0	+230,0	230,0
Ostatní tuzemské společnosti	0,7	-0,1	0,6
Majetkové účasti převedené z ČKA	4 794,7	+152,7	4 947,4
v tom : účasti s rozhodujícím vlivem	556,5	+152,7	709,2
účasti s podstatným vlivem	2 429,4	-	2 429,4
ostatní dlouhodobý finanční majetek	1 808,8	-	1 808,8
<b>Účast u tuzemských majetkových účastí ve správě MF</b>	<b>14 148,0</b>	<b>+662,7</b>	<b>14 810,7</b>

\*) jsou uvedeny jmenovité hodnoty akcií společností, převedených na MF v rámci likvidačního zůstatku po České inkasní s.r.o.

V průběhu roku došlo ke změně portfolia, které mělo současně dopad do celkového stavu těchto majetkových účastí :

- u Škodaexportu došlo k jeho vyjmutí (snížení o 535,2 mil. Kč), což bylo realizováno v souladu s rozhodnutím o privatizaci této společnosti na základě veřejného výběrového řízení a v souladu s usnesením vlády č.168 z 25.2. 2008 ;
- k 31.3.2008 byla ukončena činnost České inkasní, s.r.o (snížení o 0,1 mil. Kč) při současném převedení zbytkových aktiv, resp. majetkových účastí v akciových společnostech Technoexport, Strojimport a Hotelinvest, o celkové jmenovité hodnotě akcií 967,3 mil. Kč, do státních finančních aktiv. Účetní hodnota předmětných akcií přitom představuje celkovou částku cca 2 279,7 mil. Kč;
- u České exportní banky došlo upsáním nových akcií k navýšení základního kapitálu o 150 mil. Kč a zároveň v této výši došlo ke zvýšení celkové majetkové účasti státu u této společnosti. Vedle nárůstu podílu ministerstva financí (o 78 mil. Kč) se navýšení dále týkalo i ministerstva průmyslu a obchodu, ministerstva zemědělství a ministerstva zahraničních věcí.

Příjmy z dividend z titulu správcovství majetkových účastí byly inkasovány v kapitole Operace státních finančních aktiv ve výši 653,- mil. Kč, z toho od ČMZRB činily 128,9 mil. Kč a od a.s. ČEPS 524,1 mil. Kč (s určením na úhradu akcií této společnosti od a.s. ČEZ).

#### 4. Státní půjčky, návratné finanční výpomoci a jiné tuzemské pohledávky státu

Státní půjčky a návratné finanční výpomoci jsou až na výjimky poskytovány bezúročně na vymezené účely podnikatelským a jiným subjektům z prostředků státního rozpočtu vč. krytí z depozitních účtů státních finančních aktiv, případně i z jiných zdrojů. Instrument návratných finančních výpomocí v některých případech nahrazuje nebo doplňuje nenávratné rozpočtové dotace.

Stav pohledávek státu z poskytnutých **státních půjček a návratných finančních výpomocí evidovaných v rámci státních finančních aktiv** se v roce 2008 mírně zvýšil, a to o 28,8 mil. Kč. K tomuto nárůstu stavu došlo zejména u rozpočtové kapitoly VPS, kde je odrazem převahy nově poskytnutých návratných finančních výpomocí nad celkovým objemem splátek uhrazených jednotlivými dlužníky. K 1.1.2008 byl v zájmu sjednocení vykazovaných údajů v souvislosti se zavedením účtování rozšířen okruh těchto pohledávek o bezúročnou půjčku poskytnutou MMF, která je ve správě České národní banky.

Tabulka č. 12

v mil. Kč

Pohledávky ze státních půjček a návratných finančních výpomocí	Stav k 1.1.2008	Nově poskytnuté	Splátky od dlužníků	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2008
- na plynárenské VIA	4 566,3				4 566,3
- ostatní z kapitoly VPS	9 469,0	27,4	5,8		9 490,6
- ze státních finančních aktiv	0,0				0,0
- půjčka MMF (splaceno a spravováno ČNB)	161,6			7,2	168,8
<b>Úhrnem v rámci státních finančních aktiv</b>	<b>14 196,9</b>	<b>27,4</b>	<b>5,8</b>	<b>+7,2</b>	<b>14 225,7</b>

Pokud jde o **návratné finanční výpomoci evidované ve státních finančních aktivech**, pak v průběhu roku 2008 byly z rozpočtové kapitoly VPS poskytnuty pouze dvě návratné finanční výpomoci v celkové výši 27,4 mil. Kč. V prvním případě se jednalo o 22,4 mil. Kč určených na úhradu finančních závazků obce Domašov nad Bystřicí, které vznikly v souvislosti se soudním vydáním směnečného platebního poukazu, ve druhém případě o 5 mil. Kč poskytnutých obci Strážek na jednorázovou úhradu závazků po lhůtě splatnosti. Z prostředků státních finančních aktiv nebyla v tomto období uvolněna v rámci výdajů rozpočtové kapitoly OSFA žádná nová návratná finanční výpomoc.

Splátky návratných finančních výpomocí poskytnutých v minulosti z rozpočtové kapitoly VPS a inkasované v roce 2008 na příjmový účet rozpočtové kapitoly VPS probíhaly vesměs v souladu s příslušným splátkovým kalendářem. Konkrétně se týkaly obcí Domašov nad Bystřicí (2,2 mil. Kč), Kácov (1 mil. Kč), Loučka (450 tis. Kč), Hrdibořice (285 tis. Kč), Traplice (350 tis. Kč), Dětenice (80 tis. Kč) a Vrchlice-Maleč (370 tis. Kč). Pravidelnou roční splátku ve výši 1 mil. Kč uhradil Garanční fond obchodníků s cennými papíry a 7 tis. Kč odvedla Česká spořitelna, a.s. z půjček poskytnutých v letech 1991 až 1993 krajanům přesídleným z oblastí postižených Černobylskou katastrofou.

Na příjmové účty kapitoly VPS byla v roce 2008 inkasována rovněž část splátek **návratných finančních výpomocí uvolňovaných v minulosti z ostatních rozpočtových kapitol** (kromě VPS a OSFA). Tyto splátky v úhrnné částce cca 387 mil. Kč zahrnují zejména úhrady od měst, obcí a vybraných podnikatelských subjektů, kterým byly poskytnuty návratné finanční výpomoci na výstavbu vodovodů, kanalizací a čističek odpadních vod.

U tzv. starého bloku návratných finančních výpomocí poskytovaných do zemědělství na vybrané dotační tituly v letech 1991 až 1995 byly uhrazené splátky ve výši cca 67 mil. Kč převáděny do příjmů rozpočtové kapitoly VPS prostřednictvím příslušných finančních úřadů.

Mimo bilanci státních finančních aktiv a pasiv jsou evidovány též pohledávky státu za organizacemi, kterým byly v roce 1991 ze státních prostředků poskytnuty zálohy na budoucí odkoupení splatných pohledávek za odběrateli v Iráku v souvislosti s uvalením hospodářského embarga na Irák a Kuvajt. Ukončení procesu vyrovnání irácké vlády s věřiteli iráckých odběratelů bylo v roce 2006 uskutečněno formou rekonciliace pohledávek a uzavřením dohody o náhradním plnění, která vychází z obecných principů Pařížského klubu věřitelů. Na základě dohody o narovnání, uzavřené s právním nástupcem společnosti Pragoexport, a.s. (společností KONREPO, a.s.) bylo průběhu roku 2008 uhrazena do státního rozpočtu částka 0,8 mil. Kč a současně byl realizován odpis zbývající části pohledávky za společností Pragoexport, a.s. v rozsahu cca 34 mil. Kč. Celková hodnota pohledávky státu z tohoto titulu, vedená v podrozvahové evidenci SFA, dosáhla k 31.12.2008 hodnoty cca 1 418 mil. Kč, přičemž u části této pohledávky ve výši 106,5 mil. Kč je trvale upuštěno od jejího vymáhání.

### III. Přehled o stavu a vývoji státních záruk

#### 1. Standardní státní záruky

Úhrn standardních státních záruk, t.j. celkový rozsah potenciálních závazků státu z poskytnutých vnitřních (korunových) a zahraničních (cizoměnových) bankovních úvěrů krytých standardními státními zárukami ČR včetně záruk solidárních, se v roce 2008 výrazně snížil, a to z 43,8 mld. Kč na 39 mld. Kč. Na tomto poklesu stavu o 4,8 mld. Kč se podílely uskutečněné úhrady splatných částek úvěrů, dále splácení formou realizace státních záruk z prostředků státního rozpočtu, vyúčtované kursové rozdíly a příp. další kursové korekce.

Tabulka č. 13

v mil. Kč

Standardní státní záruky	Stav k 1.1.2008	zvýšení stavu			snížení stavu			Kursové rozdíly (+,-)	Stav k 31.12.2008
		Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Jiná změna stavu (+,-)		
Zaručené vnitřní bankovní úvěry	4 021,7	-	-	143,2	309,3	485,2	-17,0	-	3 353,4
Zaručené zahraniční úvěry	39 331,4	-	-	2 039,3	1 161,0	2 232,5	-2 954,4	599,1	35 621,9
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	409,0	-	-	-	-	-	-409,0	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>43 762,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 182,5</b>	<b>1 470,3</b>	<b>2 717,7</b>	<b>-3 380,4</b>	<b>+599,1</b>	<b>38 975,3</b>

V roce 2008 nebyly vystaveny žádné nové standardní státní záruky, ani nedošlo k čerpání dalších úvěrových tranší státem garantovaných úvěrů. Na zvyšování potenciálních závazků státu z tohoto titulu se tak podílelo pouze započítávání splatných úroků a ostatního příslušenství do celkové hodnoty vykazovaných úvěrů v rozsahu 2 190,7 mil. Kč.

Převládající snížení stavu závazků ze státem zaručovaných úvěrů bylo v převážné míře ovlivněno objemově rozsáhlými úhradami splatných částí jistin a úroků, které v roce 2008 dosáhly celkové hodnoty 7 142,4 mil.Kč. Na uvedené výši úhrad se podílely platby zajišťované z vlastních zdrojů dlužníků (tyto platby představovaly cca 20,6%) i úhrady zajišťované z prostředků státu, ať již se jednalo o přímou úhradu ze státního rozpočtu (41,3%) nebo o faktickou realizaci státních záruk (38,1%).

Tabulka č. 14

v mil. Kč

Standardní státní záruky	Stav k 1.1.2008	zvýšení stavu			snížení stavu			Kursové korekce (+,-)	Stav k 31.12.2008
		Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše	Vyúčtování úroků a poplatků	Splátky od dlužníků	Realizace státních záruk	Jiná změna stavu (+,-)		
Ekologického charakteru	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Na rozvoj infrastruktury	35 517,3	-	-	1 766,6	1 470,3	2 717,7	-2 214,5	+676,3	31 557,7
Ostatní	7 835,8	-	-	415,9	-	-	-756,9	-77,2	7 417,6
Závazky Slovenska kryté solidárními zárukami	409,0	-	-	-	-	-	-409,0	-	0,0
<b>Úvěry se státní zárukou (standardní) celkem</b>	<b>43 762,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 182,5</b>	<b>1 470,3</b>	<b>2 717,7</b>	<b>-3 380,4</b>	<b>+599,1</b>	<b>38 975,3</b>

Z celkového rozsahu splátek z vlastních zdrojů dlužníků ve výši 1 470,3 mil. Kč připadá 223,9 mil. Kč na MUFIS, a.s. (program rozvoje municipální infrastruktury), 465,7 mil. Kč na České dráhy, a.s. (výroba a dodání jednotek s výkyvnými skříněmi – pendolina) a 780,7 mil. Kč na Správu železniční dopravní cesty, s.o. (železniční koridor č.I). Zbývající část úvěru (409 mil. Kč), poskytnutého podnikem Chemiceleulóza Žilina na financování výstavby papírenského zařízení a jištěného solidární zárukou České republiky, předčasně splatil první ručitel - Ministerstvo financí Slovenské republiky.

Významná část splátek jistin a úroků ze státem zaručených úvěrů v úhrnné výši 2 954,6 mil. Kč byla, obdobně jako v roce 2007, provedena z prostředků státního rozpočtu, aniž by se fakticky jednalo o realizaci státních záruk, neboť příslušní dlužníci nebyli z tohoto titulu zavázáni státu. Tyto úhrady se týkaly jmenovitě splácení jistin a příslušenství úvěrů poskytnutých v minulých letech na rozvojové projekty Evropskou investiční bankou, kde jako finanční manažer a současně jako formální dlužník vystupuje ČMZRB. Ze státního rozpočtu tak byly uhrazeny splátky úvěrů na výstavbu dálnic (1 329,8 mil. Kč), zlepšení stavu mezinárodních silnic (232,7 mil. Kč), program E-Roads II (308,1 mil. Kč), opravy silnic (328 mil. Kč), odstranění povodňových škod (655,2 mil. Kč) a podporu vodohospodářských investic (100,8 mil. Kč).

Vlastní realizace standardních státních záruk, tj. úhrada splatných částek ze státního rozpočtu při platební neschopnosti dlužníků, byla v roce 2008 provedena v celkovém rozsahu 2 717,7 mil. Kč a týkala se výhradně státní organizace Správa železniční dopravní cesty (SŽDC, s.o.), která se na základě zákona č. 77/2002 Sb. stala nástupcem bývalé s.o. České dráhy. SŽDC, s.o. prokázala nesolventnost k úhradám splátek jistin a úroků téměř u všech splatných úvěrových závazků, a proto byly z prostředků státního rozpočtu formou realizace státních záruk uhrazeny splátky úvěrů poskytnutých na výstavbu železničních koridorů č. I a č. II.

Naproti tomu mírný nárůst stavu potenciálních závazků státu z poskytnutých záruk, vyčíslený na cca 574 mil. Kč, je v převážné míře odrazem postupného oslabování české koruny vůči USD a EUR ve druhé polovině roku 2008.

Stav pohledávek státu z realizovaných státních záruk se v roce 2008 snížil z 13 610 mil. Kč o 3 155 mil. Kč a k 31.12.2008 dosáhl hodnoty cca 10 455 mil. Kč.

**Tabulka č. 15** v mil. Kč

+ zvýšení stavu pohledávek - snížení stavu pohledávek	Stav pohledávek k 1.1.2008	Změny za rok 2008		Stav pohledávek k 31.12.2008
		realizace záruk	jiné změny	
Správa železniční dopravní cesty, s.o.	9 080,8	2 717,7	-5 613,1	6 185,4
Chepos Engineering, s.r.o.	770,8		54,1	824,9
Alumina Plant Project of Iran	1 154,1		81,0	1 235,1
VLT, a.s. (Zetor Brno, s.p.)	1 575,8			1 575,8
Mitas, a.s., Praha	203,3		-22,6	180,7
<b>Pohledávky z realizovaných standardních záruk</b>	<b>12 784,8</b>	<b>2 717,7</b>	<b>-5 500,6</b>	<b>10 001,9</b>
Správa železniční dopravní cesty, s.o. (77/2002 Sb.)	825,7	383,7	-756,0	453,4
<b>Pohledávky z realizovaných záruk celkem</b>	<b>13 610,5</b>	<b>3 101,4</b>	<b>-6 256,6</b>	<b>10 455,3</b>

Výsledný pokles stavu pohledávek vůči SŽDC, s.o. je odrazem naplnění usnesení vlády č. 1255/2008, kterým byl vysloven souhlas s prominutím závazků SŽDC, s.o. ve výši 5 613,1 mil. Kč, resp. 6 369,1 mil. Kč včetně ručení ze zákona č. 77/2002 Sb.

V roce 2008 pokračovalo postupné splácení pohledávky státu v souladu s Dohodou o narovnání, uzavřenou se společností MITAS, a.s. Celková výše splátek dosáhla hodnoty 22,6 mil. Kč. Vývoj stavu pohledávek státu z realizovaných státních záruk byl částečně ovlivněn také kursovými dopady v případě pohledávek za společností Chepos Engineering, s.r.o. a za iránskou státní firmu APPI, které jsou od roku 2002 vedeny v USD. Vzhledem k poklesu směnného kursu české koruny vůči USD se kursové rozdíly projevily v tomto případě zvýšením stavu pohledávek státu o více než 135 mil. Kč.

## 2. Nestandardní státní záruky

Stav nestandardních státních záruk, tj. záruk, které nespĺňují všechny podmínky stanovené rozpočtovými pravidly, se v roce 2008 snížil o necelých 52 mil. Kč.

**Tabulka č. 16** v mil. Kč

Nestandardní státní záruky	Stav k 1.1.2008	Zvýšení stavu záruk	Snížení stavu záruk	Stav k 31.12.2008
- ve prospěch ČNB za odškodnění strategického investora IPB	157 005,8		51,5	156 954,3
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0			0,0
<b>C e l k e m</b>	<b>157 005,8</b>		<b>51,5</b>	<b>156 954,3</b>

Od roku 2004 je do stavu nestandardních státních záruk zahrnut celkový rámec garance vystavené v roce 2000 ve prospěch ČNB jako jedno z opatření v rámci postupu řešení finanční situace Investiční a poštovní banky k pokrytí některých ztrát vyplývajících ze Smlouvy a slibu odškodnění pro ČSOB jako strategického investora IPB. Z předpokládaného rámce 160 mld. Kč jsou ze státního rozpočtu průběžně realizovány úhrady záloh vyplacených ČSOB, a.s. Českou národní bankou. V roce 2008 tak bylo ve prospěch ČNB uhrazeno cca 51,6 mil. Kč.

### **3. Ručení ze zákona**

Kromě standardních a nestandardních státních záruk, jejichž předmětem jsou smluvně určené konkrétní úvěrové či jiné závazky, existuje i ručení vyplývající ze zvláštních zákonů.

K 1. lednu 2003 došlo v souladu se zákonem č. 77/2002 Sb. k transformaci státní organizace České dráhy a převodu podstatné části jejích závazků na státní organizaci Správa železniční dopravní cesty (SŽDC). Podle § 19 a § 20 zmíněného zákona se stal stát ručitelem za závazky SŽDC, což ve svém důsledku znamenalo vedle standardních úvěrů zajištěných státní zárukou i ručení státu za původně komerční úvěry čerpané v minulosti s.o. České dráhy. Ke dni 31.12.2008 činil stav státem garantovaných úvěrů SŽDC dle zákona č. 77/2002 Sb. celkem 7 mld. Kč. Z prostředků státního rozpočtu byla z titulu zákonného ručení uhrazena v roce 2008 celková částka 383,6 mil. Kč. V důsledku prominutí dluhů ve výši 756 mil. Kč podle vládního usnesení č. 1255/2008 se stav pohledávek státu vůči SŽDC jen z titulu realizovaných záruk v rámci zákonného ručení snížil na 453,4 mil. Kč. Celková zadluženost SŽDC, představovaná závazky společnosti z titulu realizace standardního a zákonného ručení státu dosáhla ke konci roku 2008 úrovně 6 638,8 mil. Kč.

Ze zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, stát ručí za závazky Exportní, garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (EGAP) z pojištění vývozních úvěrových rizik a za závazky České exportní banky, a.s. (ČEB) za splácení úvěrových zdrojů získaných touto bankou, jakož i za závazky z ostatních operací na peněžních a kapitálových trzích směřujících k získání prostředků pro zvýhodněné financování exportu, pokud k nim byl dán souhlas Ministerstva financí a ČNB. Rozsah těchto závazků vyplývajících z uvedených zákonů a stanovených státním rozpočtem na rok 2008 byl dodržen.



# **T a b u l k o v é p ř í l o h y**

## Podrobnější přehled o vývoji státních finančních aktiv a pasiv

v mil.Kč

	S t a v k		Změna za rok 2008 (+,-)
	1.1.2008	31.12.2008	
1. Prostředky státu na depozitních bankovních účtech SFA	19 311,0	41 067,0	21 756,0
v tom: prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	5 842,2	265,8	-5 576,4
úcelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	0,0	3 170,2	3 170,2
prostředky na uspořádacích bankovních účtech SFA	5 769,5	32 214,1	26 444,6
prostředky na ostatních depozitních bankovních účtech SFA	7 699,3	5 416,9	-2 282,4
2. Pohledávky státu vůči zahraničí vč. pohledávek z deblokací	24 183,1	23 600,3	-582,8
v tom: vládní pohledávky vůči zahraničí	15 538,4	14 933,6	-604,8
převzaté zahraniční pohledávky státu (od ČSOB)	6 638,9	7 060,6	421,7
pohledávky vůči deblokátorům zahraničních pohledávek	851,7	371,0	-480,7
pohledávky z realizovaných státních záruk	1 154,1	1 235,1	81,0
3. Pohledávky státu vůči tuzemsku ve správě MF	26 534,5	23 320,1	-3 214,4
v tom: z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí	14 035,3	14 056,9	21,6
z realizovaných státních záruk za bankovní úvěry	12 456,2	9 220,2	-3 236,0
pohledávky za fyzickou osobou	43,0	43,0	0,0
směnky tuzemských společností v držbě státu	0,0	0,0	0,0
4. Majetkové účasti státu ve správě MF	100 668,3	103 368,7	2 700,4
v tom : upsaný kapitál u mezinárodních bank	85 741,5	87 779,0	2 037,5
účasti u tuzemských společností	14 147,8	14 810,7	662,9
z toho : převzaté po ČKA	4 794,5	4 947,4	152,9
účasti u zahraničních společností převzaté po ČKA	779,0	779,0	0,0
5. Cenné papíry a ostatní finanční aktiva	21 476,0	76 418,0	54 942,0
z toho: držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na účtu ŘLSP	8 523,0	2 029,0	-6 494,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na jaderném účtu	10 053,0	11 754,0	1 701,0
držba tuzemských cenných papírů z finančního investování na důchodovém účtu	0,0	17 685,0	17 685,0
rezerva prostředků uložených u bank pro vyloučení rizik při řízení SD	2 400,0	44 500,0	42 100,0
pohledávky z trvalých záloh na financování zastupitelských úřadů	500,0	450,0	-50,0
6. Státní půjčka MMF splacená a spravovaná ČNB	161,6	168,8	7,2
<b>Státní finanční aktiva celkem</b>	<b>192 334,5</b>	<b>267 942,9</b>	<b>75 608,4</b>
1. Přímé tuzemské závazky z přijaté krátkodobé bankovní půjčky	39,4	-	-39,4
2. Závazky z emise tuzemských státních dluhopisů	774 301,6	814 300,4	39 998,8
v tom: státní pokladniční poukázky	82 168,0	78 749,0	-3 419,0
střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	692 133,6	735 551,3	43 417,7
Z úhrnu závazků z emisí tuzemských SDD vč. SPP v zástavě za krátkodobé půjčky je :			
- v držbě u domácích bank	385 224,2	385 467,8	243,6
- v držbě u ostatních tuzemských subjektů	268 877,1	336 269,2	67 392,1
- v držbě u zahraničních subjektů	120 239,6	92 563,4	-27 676,2
3. Přímé zahraniční závazky z dlouhodobých úvěrů přijatých od EIB	38 742,7	46 812,0	8 069,3
4. Nepřímé závazky státu v cizí měně	84 301,4	138 412,7	54 111,3
v tom: ze zahraničních emisí státních dluhopisů	83 746,3	137 870,3	54 124,0
z emitovaných směnek k úhradě účastí státu u IBRD a EBRD	555,1	542,4	-12,7
5. Závazky z nesplaceného upsaného kapitálu *)	56 334,7	55 435,7	-899,0
6. Jiné závazky	264,5	283,0	18,5
<b>Státní finanční pasiva celkem</b>	<b>953 984,3</b>	<b>1 055 243,8</b>	<b>101 259,5</b>
<b>Saldo státních finančních aktiv a pasiv</b>	<b>-761 649,8</b>	<b>-787 300,9</b>	<b>-25 651,1</b>
v tom: pozice vůči bankovní soustavě	-353 780,2	-287 377,8	66 402,4
pozice vůči ostatním subjektům v tuzemsku	-220 012,4	-279 642,6	-59 630,2
pozice vůči zahraničí	-187 857,1	-220 280,4	-32 423,3

\*) závazky z nesplaceného upsaného kapitálu nejsou zahrnuty do státního dluhu

Poznámka: Kvantifikace rozložení salda státních finančních aktiv a pasiv na pozice vůči bankovní soustavě, ostatním subjektům v tuzemsku a vůči zahraničí respektuje sektorové rozdělení držby státních cenných papírů (z primární emise) a majetkových účastí státu. U státních pokladničních poukázek je toto hledisko uplatněno i v případě, kdy část z nich je použita jako zástava za přijaté krátkodobé bankovní půjčky.

Tabulka č.2

**Podrobnější přehled o příjmových a výdajových operacích na korunových účtech státních finančních aktiv - rok 2008**

v mil. Kč

	Skutečnost za rok 2007	Schválený rozpočet 2008	Skutečnost za rok 2008	Plnění rozpočtu v %	Index 2008/2007
<b>A. Příjmové operace kapitoly OSFA</b>	<b>3 079,6</b>	<b>3 907,0</b>	<b>13 086,9</b>	<b>335,0</b>	<b>425,0</b>
v tom: investiční transfery výnosů z privatizovaného majetku	485,8	1 343,0	377,0	28,1	77,6
příjmy od nefinančních podniků a korporací	1 330,0	1 355,0	1 387,2	102,4	104,3
příjmy z úroků	316,6	455,0	521,2	114,5	164,6
příjmy z dividend a podílů na zisku	799,1	719,0	884,1	123,0	110,6
splátky státních půjček aj. ve prospěch účtů SFA	88,3	8,5	9,4	110,6	10,6
převod přebytku fondu důchodového pojištění z minulých let			9 897,1	x	x
ostatní příjmy kapitoly OSFA	59,8	26,5	10,9	41,1	18,2
<b>B. Ostatní příjmové operace SFA (realizované převážně na umořovacím účtu)</b>	<b>20 717,2</b>	<b>1 460,0</b>	<b>40 441,2</b>	<b>2 769,9</b>	<b>195,2</b>
v tom: technické transfery z SR k úhradě úroků dluhové služby státu	18 802,4	1 460,0	8 640,8	591,8	46,0
narostlé úroky z emisí SDD - přijaté AÚV	1 821,8		2 315,8		127,1
prémie z emisí středně a dlouhodobých dluhopisů	66,9		41,8		62,5
převod přebytku krytí schodku SR			28 316,5		x
jiné operace	26,1		1 126,3	x	4 315,3
<b>Příjmy z operací na účtech SFA celkem (A+B)</b>	<b>23 796,8</b>	<b>5 367,0</b>	<b>53 528,1</b>	<b>997,4</b>	<b>224,9</b>
<b>C. Výdajové operace kapitoly OSFA</b>	<b>1 010,8</b>	<b>2 395,8</b>	<b>1 522,3</b>	<b>63,5</b>	<b>150,6</b>
v tom : úhrada za nákup akcií (a.s. ČEPS a Škodaexport)	843,0	742,0	742,0	100,0	88,0
financování Správy úložišť radioaktivních odpadů	92,5	100,0	100,0	100,0	108,1
přímé výdaje na reformu veřejné správy	73,4	600,0	597,6	99,6	814,2
ostatní výdaje kapitoly OSFA	1,9	953,8	82,7	8,7	4 352,6
<b>D. Transfery z kapitoly OSFA do jiných rozpočtových kapitol</b>	<b>5 097,0</b>	<b>16 751,4</b>	<b>11 021,7</b>	<b>65,8</b>	<b>216,2</b>
v tom : na krytí sociálních výdajů (výplat důchodů)					
na krytí výdajů vyvolaných zánikem věcných břemen na restituovaném majetku	151,9	116,3	151,2	130,0	99,5
na krytí výdajů k odstranění následků povodní a protipovodňová opatření	329,0		443,9	x	134,9
na krytí výdajů spojených s přípravou důchodové reformy					
na krytí výdajů spojených s reformou veřejné správy a ÚSC	95,9	100,0	87,5	87,5	91,2
na krytí výdajů k řešení důsledků kosovské krize					
na krytí obnovy a rozvoje VVZ a další výzkumnou činnost		157,0	157,0	100,0	x
na krytí výdajů na programy ve veřejném zájmu vedené v IS		80,0	80,0	100,0	x
na krytí ostatních výdajů zajištěných prostředky na depozitních účtech SFA	151,1	30,0	159,1	530,3	105,3
na krytí výdajů na infrastrukturální projekty financované z úvěrů od EIB	4 369,1	16 268,1	9 943,0	61,1	227,6
<b>E. Ostatní výdajové operace SFA (realizované na umořovacím účtu)</b>	<b>33 941,0</b>	<b>2 451,0</b>	<b>12 124,8</b>	<b>494,7</b>	<b>35,7</b>
v tom: úhrada splátek diskontovaných úroků státních pokladničních poukázek	1 766,9	2 451,0	2 190,2	89,4	124,0
úhrada splátek úroků střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	18 769,9		9 714,0	x	51,8
mimorozpočtové úhrady ztráty ČKA dle zákona č.482/2004 Sb.a zákona č.5/2005 Sb.	13 254,7				
vyplacené AÚV	149,5		182,9		122,3
jiné operace			37,7		x
<b>Výdaje z operací na účtech SFA celkem (C+D+E)</b>	<b>40 048,8</b>	<b>21 598,2</b>	<b>24 668,8</b>	<b>114,2</b>	<b>61,6</b>
<b>Saldo příjmů a výdajů z operací SFA (- schodkové)</b>	<b>-16 252,0</b>	<b>-16 231,2</b>	<b>28 859,3</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
z toho: za kapitolu OSFA vč. transferů	-3 028,2	-15 240,2	542,9	x	x

Tabulka č.3

## Přehled o peněžních prostředcích a operacích na korunových depozitních účtech státních finančních aktiv za rok 2008

v mil. Kč

	S t a v k		Změna za rok 2008 (+, -)	Příjmové a výdajové operace včetně transferů na účtech SFA				Financující operace na účtech SFA					Celkové saldo financování		
	1.1.2008	31.12.2008		transferů na účtech SFA				užití zůstatků bankovních účtů	dluhové financování					finanční investování	
				příjmy (+)	výdaje (-)	transfery *) (-)	saldo (+, -)		emise SPP	emise SDD	zahraniční emise SDD	úvěry ze zahraničí			jiné operace
1. Prostředky z výsledků rozpočtového hospodaření minulých let	5 842,2	265,8	-5 576,4												
v tom : zvláštní účet důchodového pojištění státní finanční rezervy	5 576,4		-5 576,4 <sup>5)</sup>												
	265,8	265,8													
2. Účelové prostředky z úvěrů přijatých od Evropské investiční banky	0,0	3 170,2	+3 170,2 <sup>1)</sup>			9 943,0	-9 943,0	-2 625,2 <sup>1)</sup>				12 568,2			9 943,0
3. Prostředky na uspořádacích účtech SFA	5 769,5	32 214,1	+26 444,6	40 450,7 #	12 724,1	635,0	27 091,6	-25 804,3	-3 419,0	+43 357,7	+49 316,3	-4 498,9	-86 043,4		-27 091,6
v tom : umělovarný účet (vč. účtu cizích prostředků)	11,4	28 325,6	+28 314,2	40 441,2	12 124,8		28 316,4	-28 314,2	-3 419,0	43 357,7	49 316,3	-4 498,9	-84 758,3 <sup>2)</sup>		-28 316,4
rezerva prostředků na krytí schodku SR	1 285,1		-1 285,1					+1 285,1					-1 285,1 <sup>3)</sup>		-
prostředky na odstraňování důsledků povodní	1 693,8	1 256,5	-437,3	6,5		443,8	-437,3	+437,3							437,3
prostředky z malé privatizace na restituce (věcná břemena)	1 155,7	1 004,5	-151,2			151,2	-151,2	+151,2							151,2
prostředky pro úhrady restitucí aj. v zemědělství	1 612,4	1 613,7	+1,3	3,0	1,7		1,3	-1,3							-1,3
prostředky na financování důsledků kosovské krize	5,6	5,6													
prostředky související s reformou veřejné správy	5,5	8,2	+2,7 <sup>4)</sup>			597,6	40,0	-637,6	637,6 <sup>4)</sup>						637,6
4. Prostředky na ostatních účtech SFA	7 698,2	5 414,8	-2 283,4	13 077,4 #	923,0	443,6	+11 710,8	+181,2						-11 892,0	-11 710,8
v tom: jaderný účet	0,1	0,1		1 685,7	100,0		+1 585,7							-1 585,7	-1 585,7
zvláštní účelové prostředky	5 390,5	4 568,9	-821,6 <sup>4)</sup>	1 085,3	823,0	443,6	-181,3	+181,3 <sup>4)</sup>							181,3
prostředky úrazového pojištění	678,3	678,3													
prostředky z likvidace federálních orgánů	111,5	111,5													
prostředky pro důchodovou reformu	1 461,8		-1 461,8 <sup>5)</sup>												
rezervy pro důchodovou reformu		0,1	+0,1 <sup>5)</sup>	10 306,4			+10 306,4	-0,1 <sup>5)</sup>						-10 306,3	-10 306,4
jiné účty	56,0	56,0													
<b>Prostředky SFA na depozitních bankovních účtech celkem</b>	<b>19 309,9</b>	<b>41 064,9</b>	<b>+21 755,0</b>	<b>53 528,1</b>	<b>13 647,1</b>	<b>11 021,6</b>	<b>28 859,4</b>	<b>-28 248,3</b>	<b>-3 419,0</b>	<b>43 357,7</b>	<b>49 316,3</b>	<b>8 069,3</b>	<b>-86 043,4</b>	<b>-11 892,0</b>	<b>-28 859,4</b>

\*) jde o převod práva čerpat výdaje z rozpočtu kapitoly OSFA, na základě čehož se výdaje původně rozpočtované v kapitole OSFA realizují v těchto jiných kapitolách státního rozpočtu

POZNÁMKY :

1) rozdíl v celkovém rozsahu 545 mil. Kč se u účelových prostředků z úvěrů přijatých od EIB týká nevyúčtovaných vratek transferů těchto prostředků v prosinci 2007. Náprava účtování byla provedena na počátku roku 2008

2) jde zejména o převod prostředků získaných z emise státních dluhopisů na účet řízení likvidity státní pokladny

3) jde o převod přebytku krytí schodku státního rozpočtu 2007 snižující prostředky z emise státních dluhopisů

4) rozdíl v rozsahu 640,3 mil. Kč se týká převodu této částky z účtu zvláštních účelových prostředků SFA k posílení výdajů souvisejících s reformou veřejné správy

5) jde o převod 7 038,2 mil. Kč na účet rezerv na důchodovou reformu dle zákona č.218/2000 Sb.

**Přehled o úhradách odškodného některým obětem  
nacistické persekuce podle zákona PS č. 217/1994 Sb.**

v Kč

Období	Úhrady odškodného úhrnem	v tom realizováno přes:		
		Českou správu sociálního zabezpečení	orgány sociálního zabezpečení	
			ministerstva obran	ministerstva vnitra
1994	3 942 000,00	2 948 400,00	993 600,00	
1995	1 324 151 602,75	1 278 253 971,75	27 574 140,00	18 323 491,00
1996	223 489 174,68	218 990 706,68	2 692 136,00	1 806 332,00
1997	81 212 073,48	80 770 673,48	420 700,00	20 700,00
1998	36 228 590,22	35 572 190,22	556 400,00	100 000,00
1999	9 639 901,20	9 564 901,20	75 000,00	
2000	3 364 775,47	3 339 775,47		25 000,00
2001	2 557 411,36	2 541 311,36		16 100,00
2002	1 124 216,97	1 124 216,97		
2003	532 800,00	532 800,00		
2004	405 924,82	405 924,82		
2005	299 371,25	299 371,25		
2006	82 201,00	82 201,00		
2007	400 000,00	400 000,00		
2008 leden	0,00	0,00		
únor	0,00	0,00		
březen	0,00	0,00		
duben	4 600,00	4 600,00		
květen	0,00	0,00		
červen	0,00	0,00		
červenec	0,00	0,00		
srpen	0,00	0,00		
září	0,00	0,00		
říjen	0,00	0,00		
listopad	0,00	0,00		
prosinec	0,00	0,00		
leden až prosinec 2008	4 600,00	4 600,00	0,00	0,00
Léta 1994 až 2008 celkem	1 687 434 643,20	1 634 835 644,20	32 311 976,00	20 291 623,00
Zálohy vyplacené z účtů SFA k 31. 12. 2008	1 688 603 599,00	1 636 000 000,00	32 311 976,00	20 291 623,00

Poznámka: Provedené výplaty úhrad odškodného do konce roku 2008 se týkají celkem 26 235 vyřízených případů, z toho u ČSSZ 25 433 případů, u MO 486 případů a u MV 316 případů. Výplaty se hradily z prostředků státních finančních aktiv.

Tabulka č.5

## Specifikace pohledávek z poskytnutých státních půjček a návratných finančních výpomocí v roce 2008

v mil. Kč

	Stav k 1.1.2008	Nově poskytnuto	Splaceno dlužníky	Odepsáno	Jiná změna stavu (+,-)	Stav k 31.12.2008
<b>1. Státní půjčka na plynárenské VIA</b>	<b>4 566,3</b>					<b>4 566,3</b>
<b>2. Ostatní výpomoci poskytnuté z kapitoly VPS</b>	<b>9 469,0</b>	<b>27,4</b>	<b>5,8</b>			<b>9 490,6</b>
- Zajišťovací fond družstevních záložen (ZFDZ)	8 000,0					8 000,0
- Garanční fond obchodníků s cennými papíry	1 137,0		1,0			1 136,0
- Úřad pro dohled nad družstevními záložnami (ZFDZ)	96,2					96,2
- Rozvoj průmyslové výroby	68,9					68,9
- Rozvoj vědy a výzkumu	83,4					83,4
- Organizace zaměstnávající zdravotně postižené	43,0					43,0
- Města a obce ČR	15,2	27,4	4,7			37,9
- Ostatní	25,3		0,1			25,2
<b>3. Výpomoci poskytnuté ze státních finančních aktiv</b>	<b>0,0</b>					<b>0,0</b>
<b>4. Bezúročná půjčka poskytnutá MMF (splaceno a spravováno ČNB)</b>	<b>161,6</b>				<b>7,2 *)</b>	<b>168,8</b>
<b>Státní půjčky a návratné finanční výpomoci úhrnem</b>	<b>14 196,9</b>	<b>27,4</b>	<b>5,8</b>	<b>0,0</b>	<b>7,2</b>	<b>14 225,7</b>

\*) kurzové rozdíly (půjčka v XDR)

Tabulka č.6

## Specifikace bankovních úvěrů krytých státní zárukou a jiných záruk státu v roce 2008

v mil. Kč

	Stav k 1.1.2008	Poskytnuté záruky	Čerpání nové tranše úvěru	Vyúčtování úroků, poplatků	Splátky úvěru dlužníky	Realizace státních záruk	Jiné snížení stavu záruk	Kurzové a jiné korekce (+, -)	Stav k 31.12.2008
<b>1. Vnitřní úvěry celkem</b>	<b>4 021,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>143,2</b>	<b>309,3</b>	<b>485,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-17,0</b>	<b>3 353,4</b>
- SŽDC, s.o. ( navýšení koridor č.I )	2 112,2			87,6		485,2		-17,0	1 697,6
- ČD, a.s. ( výkyvné vozové skříně )	1 909,5			55,6	309,3				1 655,8
<b>2. Zahraniční úvěry celkem</b>	<b>39 331,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 047,5</b>	<b>1 161,0</b>	<b>2 232,5</b>	<b>2 954,6</b>	<b>591,1</b>	<b>35 621,9</b>
- SŽDC,s.o. ( koridor č.I )	4 734,4			213,1	780,7	752,8		348,6	3 762,6
- SŽDC,s.o. ( koridor č.II )	5 780,4			305,5		903,1		30,5	5 213,3
- SŽDC,s.o. ( koridor č.II - projekt III )	3 955,0			171,6		460,7		27,4	3 693,3
- SŽDC,s.o. ( navýšení koridoru č.I )	898,0			38,4		115,9		5,4	825,9
- Mufis, a.s ( obce ČR )	483,3				223,9			-28,6	230,8
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2003	399,3			13,8	13,8			4,6	403,9
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2004	1 197,8			42,4	42,4			14,0	1 211,8
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2005	1 197,9			42,3	42,3			13,9	1 211,8
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2006	798,6			28,6	28,6			9,3	807,9
- ČD, a.s. - vozy od společnosti EUROFIMA 2007	798,6			29,3	29,3			9,3	807,9
- ČMZRB ( silnice )	473,8			42,6			232,7	38,2	321,9
- ČMZRB ( dálnice )	6 964,1			500,7			1 329,8	196,7	6 331,7
- ČMZRB ( povodně )	4 197,4			315,2			655,2	103,7	3 961,1
- ČMZRB ( vodohospodářský program )	2 174,3			100,8			100,8	-199,0	1 975,3
- ČMZRB ( E - Roads II )	2 074,8			97,5			308,1		1 864,2
- ČMZRB ( opravy silnic )	1 739,6			105,7			328,0		1 517,3
- Kongresové centrum Praha,a.s.	1 464,1							17,1	1 481,2
<b>3. Solidární záruky za závazky Slovenska celkem</b>	<b>409,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>409,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- Chemicelulóza Žilina	409,0						409,0		0,0
<b>A Úhrn standardních státních záruk</b>	<b>43 762,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 190,7</b>	<b>1 470,3</b>	<b>2 717,7</b>	<b>3 363,6</b>	<b>574,1</b>	<b>38 975,3</b>
<b><u>Nestandardní státní záruky</u></b>									
- ve prospěch ČNB na odškodnění strategického investora IPB	157 005,8					51,6			156 954,2
- ve prospěch ČSOB za nekvalitní aktiva IPB	0,0								0,0
<b>B Úhrn nestandardních státních záruk</b>	<b>157 005,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>51,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>156 954,2</b>
<b>Celkový úhrn standardních a nestandardních státních záruk</b>	<b>200 767,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 190,7</b>	<b>1 470,3</b>	<b>2 769,3</b>	<b>3 363,6</b>	<b>574,1</b>	<b>195 929,5</b>
<b>Záruky ze zákona č.77/2002 Sb. - SŽDC, s.o.</b>	<b>7 063,1</b>			<b>323,7</b>		<b>383,6</b>		<b>-3,2</b>	<b>7 000,0</b>